



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

**MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO
MAJETKU**

POSSIBILITIES OF FINANCING THE ACQUISITION OF FIXED ASSETS

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Andrea Polášková

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.

BRNO 2017

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav financí
Studentka: **Andrea Polášková**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a daně
Vedoucí práce: **doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.**
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce k problematice financování dlouhodobého majetku

Analýza současného stavu vybraného subjektu a jeho možností financování dlouhodobého majetku

Vlastní návrhy řešení financování pořízení dlouhodobého majetku a jejich posouzení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Posoudit využitelné zdroje financování nákupu dlouhodobého majetku v konkrétní obchodní korporaci a navrhnout nejvhodnější řešení.

Základní literární prameny:

FOTR, J. a I. SOUČEK. Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-2-7-3293-0.

KALOUDA, F. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. ISBN 978-80-7380-526-5.

POLÁCH, J. Reálné a finanční investice. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2012. ISBN 978-80-7400-436-0.

VALACH, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3. přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-71-2.

VALOUCH, P. Leasing v praxi: praktický průvodce. 5. vyd. Praha: Grada, 2012. ISBN 9788024740812.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce je zaměřena na možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku. Teoretická část je zaměřena na obecnou charakteristiku dlouhodobého majetku a jednotlivé formy jeho financování. V praktické části bude zhodnocena finanční situace společnosti ZENERGO a.s.. Uvedeny možné formy financování a následně, na základě zjištěných informací, zvolena nejvhodnější varianta financování pořízení majetku.

Abstract

The bachelor's thesis is focused on possibilities of financing the acquisition of fixed assets. The theoretical part is focused on general characteristics of fixed assets and various forms of financing. In the practical part I will evaluate the financial situation of the company ZENERGO a.s.. I will propose possible forms of financing and based on the information I choose the best option of financing the acquisition of assets.

Klíčová slova

dlouhodobý majetek, pořízení majetku, financování, bankovní úvěr, leasing

Key words

fixed assets, acquisition of assets, financing, bank loan, leasing

Bibliografická citace

POLÁŠKOVÁ, A. *Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 68 s. Vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Anna Fedorová, CSc..

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval/a jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil/a autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 30. května 2017

podpis studenta

Poděkování

Tímto bych ráda poděkovala mé vedoucí práce doc. Ing. Anně Fedorové, CSc. za její odborné rady a cenné připomínky, které mi během zpracování bakalářské práce poskytla.

Dále bych ráda poděkovala panu Zdeňku Vavřinovi, statutárnímu řediteli společnosti ZENERGO a.s., za poskytnutí možnosti zpracování bakalářské práce právě v této firmě. A na konec patří dík celé mé rodině, která mě podporovala po celou dobu studia.

OBSAH

| | |
|---|----|
| ÚVOD | 11 |
| 1 VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE | 12 |
| 2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE..... | 14 |
| 2.1 Charakteristika dlouhodobého majetku | 14 |
| 2.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek | 15 |
| 2.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek | 16 |
| 2.1.3 Dlouhodobý finanční majetek | 16 |
| 2.2 Pořízení dlouhodobého majetku | 17 |
| 2.3 Odepisování dlouhodobého majetku | 18 |
| 2.4 Vybrané ukazatele finanční analýzy | 19 |
| 2.4.1 IN05 | 19 |
| 2.4.2 Ukazatele likvidity | 20 |
| 2.4.3 Ukazatele rentability | 21 |
| 2.4.4 Ukazatele zadluženosti..... | 22 |
| 2.4.5 Bilanční pravidla..... | 24 |
| 2.5 Způsoby financování dlouhodobého majetku | 24 |
| 2.5.1 Samofinancování | 25 |
| 2.5.2 Úvěr jako cizí zdroj financování | 26 |
| 2.5.3 Financování leasingem..... | 28 |
| 2.6 Výhody a nevýhody jednotlivých druhů financování..... | 30 |
| 2.6.1 Financování vlastními prostředky | 30 |

| | | |
|-------|--|----|
| 2.6.2 | Financování úvěrem..... | 31 |
| 2.6.3 | Financování leasingem..... | 31 |
| 2.7 | Úvěr versus leasing | 32 |
| 2.7.1 | Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr | 32 |
| 2.7.2 | Metoda čisté výhody leasingu | 33 |
| 3 | ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU | 35 |
| 3.1 | Základní informace o společnosti..... | 35 |
| 3.1.1 | Majetková struktura společnosti v letech 2013-2016 | 36 |
| 3.1.2 | Finanční struktura společnosti v letech 2013-2016 | 38 |
| 3.1.3 | Analýza výnosů | 39 |
| 3.1.4 | Analýza nákladů | 40 |
| 3.1.5 | IN05 | 41 |
| 3.1.6 | Ukazatele rentability | 42 |
| 3.2 | Výpočty ukazatelů hospodaření společnosti | 43 |
| 3.2.1 | Ukazatele likvidity | 43 |
| 3.2.2 | Ukazatele zadluženosti..... | 43 |
| 3.2.3 | Zlatá bilanční pravidla | 45 |
| 3.3 | Zhodnocení finanční situace společnosti | 45 |
| 3.4 | Plánovaný předmět pořízení..... | 46 |
| 4 | MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ MAJETKU | 49 |
| 4.1 | Financování vlastními peněžními prostředky..... | 49 |
| 4.2 | Financování úvěrem..... | 50 |

| | | |
|-----|--|----|
| 4.3 | Financování leasingem..... | 51 |
| 5 | NÁVRH ŘEŠENÍ FINANCOVÁNÍ MAJETKU | 53 |
| 5.1 | Porovnání nabídek financování | 53 |
| 5.2 | Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr | 54 |
| 5.3 | Shrnutí..... | 58 |
| | ZÁVĚR | 59 |
| | SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ | 60 |
| | SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ | 63 |
| | SEZNAM GRAFŮ..... | 64 |
| | SEZNAM OBRÁZKŮ..... | 65 |
| | SEZNAM TABULEK..... | 66 |
| | SEZNAM PŘÍLOH..... | 68 |

ÚVOD

Pro podnikatelský subjekt je typické, že svou ekonomickou činnost vykonává za účelem dosažení zisku. Aby obchodní společnost mohla existovat, je důležité propojení podnikových funkcí a jejich vzájemné doplňování.

Majetek společnosti je jedním z hlavních prostředků k provádění ekonomické činnosti. Společnost má velké množství finančních prostředků uloženo v majetku, a to často hlavně v dlouhodobém. Z tohoto důvodu musí vždy pečlivě zvážit, jakým způsobem bude financovat nově pořízovaný majetek. Měla by pečlivě zhodnotit možné alternativy a rozhodnout se, zda bude majetek financovat z interních či externích zdrojů.

Pokud společnost nemá k dispozici dostatečné množství vlastních finančních prostředků pro pořízení majetku, má možnost ho pořídit ze zdrojů externích. Zde je pro firmu důležité, aby zvolila variantu financování pro firmu výhodnější. Mezi tyto varianty patří například financování bankovním úvěrem nebo pomocí leasingu.

Trh nabízí velké množství těchto produktů a je mezi nimi velká konkurence. Nabízené leasingy a úvěry jsou u společností různě úročené a mají jiné podmínky, proto je důležité věnovat výběru velkou pozornost.

Pro bakalářskou práci byla zvolena společnost ZENERGO a.s., která má v plánu pořídit nová strojní zařízení na výrobu bezolovnatých rybářských zátěží.

1 VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE

V případě, kdy společnost pořizuje dlouhodobý majetek, je pro ni velmi důležité vybrat vhodnou formu financování. Společnost řeší otázku, zda financovat majetek ze zdrojů interních či externích. Toto rozhodnutí musí společnost učinit až po důkladném zvážení všech možností a provedení finanční analýzy společnosti, která ukáže, jak na tom finančně je.

Cílem bakalářské práce je výběr nejvhodnější varianty financování pořízení strojního zařízení na výrobu rybářských zátěží bez olova ve společnosti ZENERGO a.s.. Pro dosažení tohoto cíle bude provedena finanční analýza, díky které bude zhodnocena finanční situace společnosti, a zároveň budou porovnány navržené možné varianty financování dlouhodobého majetku.

Bakalářská práce je rozdělena na více částí. Jedná se o část teoretickou, analytickou, možnosti financování majetku a následné návrhy řešení.

Teoretická část obsahuje odborné poznatky získané z literatury. V této kapitole je uvedena obecná charakteristika dlouhodobého majetku, jeho členění, jaké jsou varianty pořízení, možnosti ocenění odvíjející se od formy pořízení a také způsob odpisování dlouhodobého majetku. Další část je věnována zdrojům financování. Dlouhodobý majetek může být financován z externích nebo interních zdrojů. Neexistuje optimální řešení výběru financování, které by vyhovovalo všem, protože každá společnost je specifická. Proto na závěr této kapitoly jsou uvedeny výhody a nevýhody vybraných variant financování dlouhodobého majetku.

Analytická část se zaměřuje na společnost ZENERGO a.s. V této kapitole představím danou společnost, popíši předmět jejího podnikání a zhodnotím její finanční situaci pomocí aplikace vybraných ukazatelů finanční analýzy.

Následující část obsahuje tři možnosti financování strojního zařízení na výrobu rybářských bezolovnatých zátěží. Konkrétně se jedná o financování vlastními prostředky, úvěrem nebo finančním leasingem. Dále jsou zde uvedeny nabídky úvěrů a leasingů od různých bankovních společností.

V návrhové části je obsaženo porovnání a zhodnocení nabídek úvěrů a leasingů uvedených v předchozí kapitole a následně použit výpočet metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V teoretické části budou vysvětleny jednotlivé pojmy, zejména charakteristika dlouhodobého majetku, jeho členění, oceňování a odepisování. Dále bude uvedeno financování dlouhodobého majetku. Jakými formami může být dlouhodobý majetek pořízen, a jaké výhody a nevýhody jednotlivé varianty financování přináší.

2.1 Charakteristika dlouhodobého majetku

Dlouhodobý majetek je důležitou součástí aktiv společnosti. Dlouhodobým majetkem se rozumí zpravidla takový majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok. Během jeho používání se nespotřebovává, ale opotřebovává. Toto opotřebení se projevuje v účetnictví formou odpisů (1, s. 24).

Členění dlouhodobého majetku:

- dlouhodobý hmotný majetek,
- dlouhodobý nehmotný majetek,
- dlouhodobý finanční majetek (2).

Úkolem dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je umožňovat, usnadňovat nebo rozšiřovat podnikatelskou činnost. Za běžných podmínek není určen k prodeji, ale k dlouhodobému užívání. Dlouhodobý finanční majetek společnost pořizuje za účelem dosažení prospěchu v podobě určitých výnosů nebo kapitálového zhodnocení. Mezi výnosy patří například přijaté dividendy, podíly na zisku, výnosové úroky a jiné (3, s. 219).

Každá společnost vede evidenci svého majetku. Pro analytickou evidenci dlouhodobého majetku společnosti vedou inventární karty. Každá inventární karta je zřizována pro jeden inventární předmět a má předepsané náležitosti (4).

Důležitou složkou investičního procesu společnosti je vklad peněžních prostředků do dlouhodobého majetku. Pokud do něj společnost investuje, znamená to pro ni růst technologického potenciálu. Mezi nejdůležitější aspekty se řadí věk, stupeň opotřebení, dynamika a objem investic do zařízení (5).

2.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek

Tato skupina majetku je obvykle charakterizována třemi rysy:

- fyzická podoba,
- doba používání je delší než jeden rok,
- výše ocenění (3, s. 219).

Z hlediska účetního si hranici výše ocenění pro zařazení do dlouhodobého majetku určuje účetní jednotka sama. Tento limit musí mít společnost uveden ve svém vnitřním předpisu. Limit se nepoužívá u pozemků a staveb, které jsou dlouhodobým majetkem bez ohledu na výši ocenění (6).

Z hlediska daňového je stanovena hranice 40 000 Kč, kterou stanovuje zákon o daních z příjmů. Tento limit platí také pro účetní odpisy u technického zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku (6), (8).

Dlouhodobý hmotný majetek může být odpisovaný nebo neodpisovaný. Dobu a způsob odpisování si společnost volí pomocí odpisového plánu, který je závislý na době použitelnosti (7, s. 95).

Pro dlouhodobý hmotný majetek využívá společnost účtových skupin 02 (odpisovaný majetek), 03 (neodpisovaný majetek) a 04, kde účtuje pořízení dlouhodobého hmotného majetku. Dle účtového rozvrhu patří do dlouhodobého hmotného majetku odpisovaného:

- stavby,
- hmotné movité věci a jejich soubory,
- pěstitelské celky trvalých porostů,
- dospělá zvířata a jejich skupiny,
- jiný dlouhodobý hmotný majetek,

a do dlouhodobého hmotného majetku neodpisovaného se řadí:

- pozemky,
- umělecká díla a sbírky (9).

2.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

Základním charakterem dlouhodobého nehmotného majetku je jeho nehmotná podstata. Jeho úkolem je udělit společnosti určitá práva na ekonomický užitek. Výši ocenění pro zařazení do dlouhodobého majetku si určí účetní jednotka společnosti sama. Bere při tom zřetel na principy významnosti a na poctivé zobrazení aktiv v účetnictví podniku. Výjimkou je goodwill a technické zhodnocení, které se řídí zákonem o daních z příjmů. Dle Zákona o daních z příjmů je stanovena hranice 60 000 Kč. Doba použitelnosti musí být delší než jeden rok a jeho opotřebení se zaznamenává formou odpisů. Způsob a forma odpisování je společností zvolena v odpisovém plánu (7, s. 94), (8).

Dle účtového rozvrhu je pro dlouhodobý nehmotný majetek stanovena účtová skupina 01, kam patří:

- nehmotné výsledky výzkumu a vývoje,
- software,
- ostatní ocenitelná práva,
- goodwill,
- ostatní dlouhodobý nehmotný majetek (9).

2.1.3 Dlouhodobý finanční majetek

Tento majetek pořizuje společnost s cílem dlouhodobé investice volných peněžních nebo nepeněžních prostředků. Účelem je dosáhnout prospěchu ve formě dividend, úroků nebo růstu tržních cen držných aktiv (3, s. 224).

Do dlouhodobého finančního majetku patří:

- podíly v ovládaných a řízených osobách,
- podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem,
- ostatní cenné papíry a podíly,
- dluhové cenné papíry držené do splatnosti,
- zápůjčky a úvěry – podstatná vliv,
- ostatní zápůjčky a úvěry,
- jiný dlouhodobý finanční majetek (9).

2.2 Pořízení dlouhodobého majetku

Společnosti mohou dlouhodobý majetek pořizovat následně:

- koupí,
- investiční výstavbou,
- vlastní činností,
- bezúplatným nabytím (dar, převod práv po skončení leasingu),
- vkladem od jiné osoby,
- převodem z osobního užívání (7, s. 106).

Velmi důležité je správné ocenění dlouhodobého majetku při jeho pořízení, neboť tohle počáteční ocenění se promítne ve všech následujících operacích spojených s tímto majetkem. Pokud bude majetek nesprávně oceněn, způsobí se tím zkreslení, nejen údajů v účetnictví, ale také informací pro účely daňové (10, s. 16).

Způsob ocenění dlouhodobého majetku je přímo závislý na způsobu jeho pořízení. Pro zjištění ceny majetku se používají následující typy cen.

Pořizovací cena

„Pořizovací cena je cena pořízení, včetně vedlejších nákladů, které s pořízením souviseli.“ Touto cenou oceňujeme majetek, který jsme pořídili nákupem od externího zdroje. Za vedlejší náklady související s pořízením můžeme považovat například:

- náklady na přípravu a zabezpečení,
- průzkumné, geologické, projektové a geodetické práce,
- clo, montáž, dopravné,
- konzervační a udržovací práce, pokud dojde k pozastavení pořizování majetku (7, s. 96), (11, s. 144).

Vlastní náklady

„Vlastní náklady jsou veškeré přímé náklady (event.. i část nákladů nepřímých), které byly vynaloženy na výrobu materiálu či hmotného majetku.“ Mezi tyto náklady patří

spotřeba materiálu, mzdy zaměstnanců, spotřeba energie, odpisy majetku, režijní náklady, aj (11, s. 144).

Reprodukční pořizovací cena

„Reprodukční pořizovací cena je cena, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje.“ (11, s. 144)

Reprodukční pořizovací cenou oceňujeme majetek, který jsme nabyly darováním, vkladem do společnosti a také nově zjištěný majetek, který dosud nebyl zachycen v účetnictví. Reprodukční pořizovací cenu stanovuje odhadce. Jedná se o odhadní cenu na základě které, je o majetku nadále účtováno (7, s. 96), (10, s. 79).

2.3 Odepisování dlouhodobého majetku

Účetní odpisy

„Účelem účetních odpisů je vyjádření trvalého snížení hodnoty (dlouhodobého) majetku. Toto vyjádření musí odpovídat skutečné míře opotřebovanosti majetku.“ (12, s. 35)

Povinně musí mít účetní jednotka sestavený odpisový plán, na základě kterého, účetně odpisují majetek během jeho užívání. Informace o způsobech odpisování a způsobu stanovení opravek musí být zveřejněny v příloze k účetní závěrce. Tuto skutečnost stanovuje § 39 odst. 5 písm. a) vyhlášky č. 500/2002 Sb. (12, s. 36).

Daňové odpisy

Daňové odpisy jsou upraveny v § 26–33 ZDP. Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy je ten, že účetní odpisy musí účetní jednotka vést povinně, zatímco daňové odpisy povinné nejsou. Jde pouze o právo poplatníka si tyto odpisy uplatnit. Podmínkou zahájení daňového odpisování určitého majetku je, že tento majetek musí být uveden „do užívání“ (12, s. 55).

2.4 Vybrané ukazatele finanční analýzy

Finanční analýza je důležitá složka pro finanční řízení společnosti. Managementu podává zpětnou vazbu a pomáhá odhalit poruchy ve finančním hospodaření. Pokud společnost provádí jakékoli finanční rozhodnutí nebo plánování, je zapotřebí znát její finanční situaci a finanční zdraví. Z tohoto důvodu se provádí finanční analýza. „Hlavním účelem finanční analýzy tedy je vyjádřit majetkovou a finanční situaci podniku a připravit podklady pro interní rozhodování jeho managementu.“ Mezi základní požadavky pro finanční analýzu patří její komplexnost a soustavnost provádění (13, s. 118).

Subjekty, jako jsou investoři, manažeři, obchodní partneři, banky, konkurence, zaměstnanci, burzovní makléři a další, mají své specifické zájmy, kvůli kterým mají potřebu znát finanční analýzu dané společnosti. Pro každý subjekt jsou důležité různé ukazatele finanční analýzy (13, s. 119).

Základním zdrojem pro vypracování finanční analýzy je účetní závěrka, a to hlavně účetní výkazy, které obsahuje. Mezi ně patří rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích neboli cash-flow (13, s. 120).

2.4.1 IN05

Index IN05 je jedním z bankrotních indikátorů a oproti jiným indexům IN bere ohled na české podmínky i na hledisko vlastníka (14, s. 190).

$$\text{IN05} = 0,13 \cdot \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 0,04 \cdot \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}} + 3,97 \cdot \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}} + 0,21 \cdot \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} + 0,09 \cdot \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

, kde

EBIT je zisk před zdaněním a úroky (14, s. 190).

Pokud index IN05 je menší než 0,9, znamená to, že společnost pravděpodobně spěje k bankrotu. Rozmezí hodnot 0,9 až 1,6 znamená, že se společnost nachází v tzv. šedé

zóně. Hodnota větší než 1,6 vypovídá o tom, že společnost pravděpodobně funguje bez velkých problémů a je úspěšná (14, s. 190).

Pokud je společnost nezadlužená nebo velmi málo zadlužená a zároveň ukazatel nákladového krytí je nesmírně velké číslo, nastávají problémy při jeho výpočtu. Doporučením pro tento případ je omezit hodnotu ukazatele *EBIT/úrokové krytí* na 9 (14, s. 190).

2.4.2 Ukazatele likvidity

Pro úspěšný podnik je důležitá trvalá platební schopnost. „*Podnik je platebně schopný, má-li ke dni splatnosti více pohotových peněžních prostředků, než je splatných závazků.*” (13, s. 129)

Běžná likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé cizí zdroje}}$$

, kde

krátkodobé cizí zdroje jsou součtem krátkodobých závazků, krátkodobých bankovních úvěrů a krátkodobých finančních výpomocí.

Běžná likvidita, označovaná také jako likvidita 3. stupně, je jedním z nejsledovanějších ukazatelů. „*Vyjadřuje schopnost podniku přeměnit svůj oběžný majetek na peněžní prostředky a uhradit své krátkodobé závazky.*” Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí od 1,5 do 2,5 (13, s. 114), (15, s. 118).

Pohotová likvidita

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}.$$

„*Vyjadřuje schopnost podniku vyrovnávat závazky bez prodeje zásob, které jsou považovány za nejméně likvidní zdroj.*” Pohotová likvidita je označovaná také jako

likvidita 2. stupně. Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí 1 až 1,5 (15, s. 118), (17, s. 66).

Okamžitá likvidita

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}} .$$

Okamžitá likvidita je označována jako likvidita 1. stupně. Jedná se o schopnost firmy hradit své právě splatné závazky. Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí od 0,2 do 0,5 (7, s. 187), (15, s. 117).

2.4.3 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability ukazují, jaká je výnosnost vloženého kapitálu. Porovnávají zisk, kterého společnost dosáhla při podnikání a velikost zdrojů, které byly použity k dosažení tohoto zisku (16, s. 63), (7, s. 178).

Rentabilita aktiv

$$\text{ROA} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{celková aktiva}} .$$

Ukazatel je poměrem zisku a investovaných aktiv, u kterých se nezohledňuje, z jakých zdrojů byly financovány (13, s. 125).

Do čitatele může být použit i zisk před zdaněním a úroky z cizího kapitálu (EBIT), pak ukazatel vyjadřuje rentabilitu, jako by neexistovala daň. Využívá se toho u podniků s různými daňovými podmínkami. Většinou se však využívá zisku po zdanění a zdaněných úrocích (13, s. 125).

Rentabilita vlastního kapitálu

$$\text{ROE} = \frac{\text{EAT}}{\text{vlastní kapitál}}$$

, kde

EAT je čistý zisk, tedy po zdanění.

Ukazatel posuzuje, jaká je výnosnost kapitálu vloženého vlastníky nebo akcionáři. Jeho účelem pro investory je, aby mohli zhodnotit, zda výška jejich výnosů odpovídá riziku investice (13, s. 126).

Rentabilita investovaného kapitálu

$$ROCE = \frac{EBIT}{vlastní\ kapitál + dlouhodobé\ závazky + dlouhodobé\ bankovní\ úvěry}.$$

„Jde o ukazatel, který vyjadřuje míru zhodnocení všech aktiv společnosti financovaných vlastním i cizím dlouhodobým kapitálem.“ Jedná se o zobrazení toho, jak efektivně společnost hospodaří (15, s. 122).

2.4.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti posuzují, jaká je finanční stabilita společnosti. Měla by být zachována rovnováha mezi finanční a majetkovou strukturou společnosti. Obecně lze tedy říci, že hodnotí rovnováhu mezi zdroji financování a jejich rozdělením do majetku společnosti (13, s. 129).

„Zadluženost se rozumí skutečnost, že podnik používá k financování svých aktiv a činností cizí zdroje (dluhy).“ (13, s. 129)

Celková zadluženost

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}.$$

Zadluženost společnosti je tím vyšší, čím vyšší je hodnota ukazatele celkové zadluženosti. Věřitelé preferují nižší hodnoty, protože tento ukazatel zobrazuje věřitelům jejich riziko. Doporučenou hranicí je udržovat ukazatel pod hodnotou 0,5, resp. 50 % (13, s. 129).

Dlouhodobá zadluženost

$$\text{Dlouhodobá zadluženost} = \frac{\text{dlouhodobý cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} .$$

Ukazuje, z jaké části jsou aktiva společnosti financována dlouhodobým cizím kapitálem. Mezi dlouhodobé cizí zdroje se řadí dlouhodobé obchodní závazky, úvěry a rezervy. Tento ukazatel je užitečný pro nalezení nejvhodnějšího poměru dlouhodobých a krátkodobých cizích aktiv (7, s. 185).

Běžná zadluženost

$$\text{Běžná zadluženost} = \frac{\text{krátkodobý cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} .$$

Ukazuje, z jaké části jsou aktiva společnosti financována krátkodobými cizími zdroji. Krátkodobý cizí kapitál je složen z krátkodobých závazků, běžných bankovních úvěrů, pasivních přechodných a dohadných položek (7, s. 185).

Koeficient samofinancování

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} .$$

Jedná se o doplňkový ukazatel k ukazateli celkové zadluženosti. Jejich sečtením se dosáhne hodnoty 1, resp. 100 %. Tento ukazatel zobrazuje finanční nezávislost firmy a informace o finanční skladbě firmy (7, s. 184).

Úrokové krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}} .$$

„Ukazatel úrokového krytí vyjadřuje, kolikrát je zisk vyšší než placené úroky.“ Podniky tento ukazatel využívají pro zjištění, zda je jejich dluhové zatížení ještě přijatelné. Akcionářům ukazuje, zda je podnik schopen splácet úroky, a věřitelům, zda jsou pro ně zabezpečeny prostředky v případě likvidace. Pokud podnik není schopen dále hradit

úroky, může to předpovídat přicházející úpadek společnosti. Je doporučeno, aby hodnota tohoto ukazatele byla vyšší než 3 (13, s. 130).

2.4.5 Bilanční pravidla

Jednoduchým způsobem stanovují doporučení pro vzájemné souvislosti mezi určitými složkami aktiv a pasiv. Nejedná se o nařízení, ale pouze o doporučení, proto je třeba jejich nedodržení hodnotit v kontextu celého podniku (14, s. 74).

Zlaté bilanční pravidlo

Jedná se o sladění časové vázanosti aktiv a pasiv. Je doporučeno, aby byl dlouhodobý majetek kryt dlouhodobým kapitálem. To samé platí pro aktiva a pasiva krátkodobého charakteru (14, s. 74).

Zlaté pravidlo vyrovnaní rizika

Dle tohoto pravidla je doporučeno využívat, jak zdroje vlastní, tak i cizí. Avšak za podmínky, že vlastní zdroje budou vyšší než zdroje cizí, a jejich minimální poměr by měl být 1:1 (14, s. 74), (17, s. 63).

Pari pravidlo

Tohle pravidlo doporučuje, aby společnost využívala maximálně tolik vlastního kapitálu, kolik ho může vložit do dlouhodobého majetku. V nejlepším případě spíše méně, aby vznikl prostor pro financování dlouhodobým cizím kapitálem (14, s. 78).

2.5 Způsoby financování dlouhodobého majetku

Cílem financování pořizování dlouhodobého majetku je zajistit plánovanou výši finančních zdrojů na efektivní investování. Pro efektivní investování je zapotřebí zajistit co nejnižší náklady na získání kapitálu a nenarušit finanční riziko podniku (18, s. 81).

2.5.1 Samofinancování

Samofinancováním je označeno financování společnosti z interních zdrojů. Lze se setkat s dvojím pojetím samofinancování. Prvním je užší pojetí, které zahrnuje pouze samofinancování z nerozděleného zisku. Druhým je širší pojetí, které zahrnuje využití všech interních zdrojů (13, s. 39).

Nerozdělený zisk

Jedná se o část zisku, která je již po odvodu daní. Není rozdělena mezi majitele, ale použije se pro další podnikání a rozvoj společnosti. Při rozdělování je třeba se nejprve zabývat zákonnými položkami, poté položkami, které vyplývají ze stanov společnosti, až poté je možné zisk dále rozdělit (19, s. 54), (13, s. 41).

Výhodou tohoto financování je, že společnost nemusí platit žádné úroky, jako by tomu bylo při cizím kapitálu. Nezvyšuje se tím zadluženost společnosti a je možné i financování takových investic, na které by měla společnost problémy sehnat externí zdroje financování (13, s. 43).

Odpisy

Odpisy jsou dalším možným interním zdrojem financování investic. „Z finančního hlediska představují součást interně generovaných finančních zdrojů podniku.“ (20, s. 315)

Odpisy zobrazují opotřebení dlouhodobého majetku. Jedná se o přenos ceny tohoto majetku do nákladů a zároveň snížení jeho hodnoty v aktivech společnosti (13, s. 43).

Náklady jsou také zahrnuty do kalkulace ceny výrobků, zboží či služeb společnosti a vrací se zpět formou tržeb. Odpisy jsou proto dominantním interním zdrojem financování. Lze jimi financovat jak obnovu dlouhodobého majetku, tak i zčásti rozšíření (13, s. 43).

Výhodou je, že odpisy patří k relativně stabilnímu zdroji (13, s. 44).

2.5.2 Úvěr jako cizí zdroj financování

Finanční úvěry jsou prostředky, které společnost získá po uzavření individuální smlouvy mezi věřitelem a dlužníkem (danou společností). V pozici věřitele bývají kapitálově silné společnosti, ale hlavně finanční instituce, které mají k dispozici dlouhodobý kapitál. V dnešní době je u nás nejvíce rozšířen střednědobý a dlouhodobý bankovní úvěr a hypoteční úvěr (13, s. 57).

Bankovní úvěr

Úvěry od bankovních institucí jsou nejčastější formou získání prostředků pro financování dlouhodobých investic (21, s. 49).

Při každé žádosti o bankovní úvěr se zhotovuje analýza bonity žadatele a analýza investičního projektu. Podle výsledků těchto analýz následně banka rozhodne, zda žadateli bankovní úvěr poskytne nebo ne. I když banka vyhověla jinému žadateli s určitým investičním projektem, neznamená to, že automaticky poskytne úvěr každému dalšímu se stejným investičním projektem. Poskytnutí úvěru totiž závisí na řadě faktorů, které banka před svým rozhodnutím posuzuje, a zároveň tyto faktory ovlivňují cenu bankovního úvěru (21, s. 49).

- Doložení profesní historie investora, finanční zdraví, výše obratu, referenční projekty.
- Kvalita podnikatelského záměru, ve kterém jsou uvedeny informace o projektu.
- Návrh způsobu financování projektu. Zde bude uvedeno, z jaké části by podnik investoval z vlastních zdrojů, druh a výše úvěru, doba a způsob splácení, úroková sazba (21, s. 50).

Dodavatelský úvěr

Principem dodavatelského úvěru je, že je poskytovaný na dodávaný majetek. Odběratel tento majetek po jeho dodání dodavateli splácí po určité sjednanou dobu. Může se jednat o jednorázovou splátku nebo postupné splácení, včetně úroků. Nejde tedy o

poskytování peněz, ale o odklad zaplacení kupní ceny. Úroky nejsou dány v procentech jako u bankovního úvěru, ale jsou zahrnuty do splátek. Splátky jsou součástí kupní ceny, a proto je lze zahrnout do vstupní ceny dlouhodobého investičního majetku pro odepisování. Jedná se o kapitalizované úroky, které zjistíme jako rozdíl ceny při splacení okamžitým a ceny při postupném splácení (21, s. 51).

Pro odběratele jsou z hlediska záruk zajímavé dva typy dodavatelských úvěrů.

- Úvěr na movitou zástavu – dodávaný majetek se stává vlastnictvím odběratele ihned. Slouží ale také jako záruka pro dodavatele.
- Podmíněný prodejní kontrakt – jedná se o prodej s výhradou vlastnictví. Dodávaný předmět zůstává evidován v majetku dodavatele až do doby jeho zaplacení. Výhrada vlastnictví musí být písemně uvedena v kupní smlouvě (21, s. 51).

Daňové dopady

Dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů majetek odpisuje pouze jeden poplatník, a to ten, který má k danému majetku vlastnická práva. Při koupi dlouhodobého hmotného majetku úvěrem, se stává subjekt jeho vlastníkem, a proto si tak může uplatnit daňové odpisy (22, s. 20-22).

V zákoně je uvedena přesná definice, který majetek lze a který nelze odpisovat. Pro odpisování si může účetní jednotka zvolit odpisy rovnoměrné nebo zrychlené. Metoda, která je pro majetek zvolena, musí být dodržována po celou dobu odpisování (22, s. 20-22).

Dalším daňovým efektem je, že placené úroky z úvěru jsou daňově uznatelným nákladem, avšak za podmínek, které stanovuje ZDP v § 24 odst. 2 písm. zi) (8).

Splácení úvěru

Splácení úvěru neboli jeho umořování může být realizováno několika způsoby.

- Individuální splátkový kalendář.

- Anuitní splácení, u kterého jsou stále stejné splátky zahrnující jistinu i úrok.
- Splácení nestejnými splátkami, kde je hrazena stále stejná výše jistiny a zvlášť se připočítávají úroky.
- Úvěr je splacen celý najednou, včetně úroků. Tento způsob se používá spíše u krátkodobých úvěrů (15, str.60), (23, s. 130-131).

Výpočet konstantní anuity je následující:

$$a = D \cdot \frac{\frac{i}{m}}{1 - \left(\frac{1}{1 + \frac{i}{m}}\right)^{n \cdot m}}$$

, kde

a je anuita,

D je výše úvěru,

i je roční úroková sazba ve tvaru indexu,

m je počet úrokových období v roce,

n je doba splácení (24).

2.5.3 Financování leasingem

„Pojem leasing pochází z anglického výrazu „lease“ znamenajícího pronájem, resp. Smlouvu o pronájmu.“ (22, s. 9)

U leasingu se tedy nejedná o klasický nákup, ale o pronájem hmotných či nehmotných věcí a práv. Pronajímatel dává nájemci právo na užívání dané věci nebo práva v době jejího pronájmu, a to za úplatu nebo jiné peněžní plnění. Důležitou podstatou leasingu je, že majetek po dobu nájmu zůstává ve vlastnictví pronajímatele. Nájemce má pouze právo tento majetek používat (22, s. 9).

Rozlišují se dva základní druhy leasingu.

- Finanční leasing – jedná se o pronájem, u něhož probíhá po skončení doby pronájmu odkup najaté věci nájemcem. Obvykle se na nájemce přenáší také povinnosti údržby, oprav a servisní služby. Jedná se o dlouhodobější pronájem, než jak je tomu u operativního leasingu. Doba pronájmu se ve většině případů kryje s ekonomickou životností daného majetku (24, s. 9).
- Operativní leasing – po skončení doby pronájmu nájemce vrací pronajatou věc zpět pronajímateli (vlastníkovi). Jedná se o krátkodobější pronájem, takže i doba pronájmu je kratší, než je ekonomická životnost dané věci. Mezi povinnosti pronajímatele je také hradit náklady spojené s údržbou, opravami a servisními službami. Je ovšem možné tuhle povinnost smluvně přenést na nájemce (22, s. 9).

Cena leasingu

Leasingová cena je složena z postupných splátek pořizovací ceny, leasingové marže a ostatních nákladů spojených s pronájmem, které vznikají v důsledku povinností nájemce. Celková leasingová cena se pak vypočítá jako součet jednotlivých leasingových splátek (22, s. 10).

Leasingová smlouva často obsahuje tzv. leasingový koeficient, který „*udává, o kolik je vyšší leasingová cena pronajatého majetku oproti pořizovací ceně (příp. pořizovací ceně zvýšené o rekapitalizaci nebo snižené o dekapitalizaci dopředu poskytovaných záloh na pořízení posléze pronajímaného majetku).*“ Říká nám tedy, jaký násobek pořizovací ceny nájemce zaplatí, a slouží také pro porovnávání různých nabídek leasingových společností (22, s. 10 - 11).

Daňové dopady

Dle §24 odst. 4 ZDP jsou splátky u finančního leasingu, kdy po skončení nájemní doby dojde k přesunu vlastnických práv daného majetku, při splnění podmínek daňově uznatelným výdajem (7).

U operativního leasingu se jedná o standardní nájemné, které je daňově uznatelné v plné výši.

2.6 Výhody a nevýhody jednotlivých druhů financování

V této kapitole jsou popsány výhody a nevýhody financování dlouhodobého majetku vlastními finančními prostředky, úvěrem nebo leasingem.

2.6.1 Financování vlastními prostředky

Předpokladem pro pořízení dlouhodobého majetku vlastními prostředky je, že firma disponuje dostatečným množstvím volných finančních prostředků. Avšak přestože firma má volné peněžní prostředky, nemusí být tato varianta automaticky nejvhodnější. (22, s. 17)

Výhody

- Subjekt se nezadlužuje.
- Vlastníkem majetku se stává okamžitě.
- Při používání takového majetku není nijak omezován.
- V následujících obdobích již nejsou zatíženy peněžní toky.
- Nejsou s tím spojeny žádné další náklady, jako je tomu u úvěru nebo leasingu (22, s. 17).

Nevýhody

- Vysoký jednorázový výdaj, který se negativně projeví v cash-flow.
- Výdaj na pořízení dlouhodobého majetku není daňově uznatelný. Daňově uznatelné jsou daňové odpisy, které se rozloží do více zdaňovacích období, což není z ekonomického hlediska nejefektivnější (22, s. 17).

2.6.2 Financování úvěrem

Výhody

- Při nákupu není potřeba velké množství volných finančních prostředků.
- Vlastníkem majetku se stává okamžitě a může majetek daňově odepisovat.
- Za zákonem stanovených podmínek jsou úroky z úvěru daňově uznatelným nákladem (22, s. 17).

Nevýhody

- S úvěrem jsou spojeny další náklady. Jedná se o úroky, poplatky za vedení účtu, poplatky za vyřízení žádosti.
- Přijetím úvěru se podnik účetně zadlužuje.
- Vysoká zadluženost znehodnocuje pozici podniku a její hodnocení investory a obchodními partnery (22, s. 18).

2.6.3 Financování leasingem

Výhody

- Při nákupu není potřeba velké množství volných finančních prostředků.
- Za zákonem stanovených podmínek jsou leasingové splátky daňově uznatelným nákladem.
- Na rozdíl od úvěru nepředstavuje zvýšení účetní zadluženosti (22, s. 18).

Nevýhody

- Po dobu leasingu je majetek ve vlastnictví pronajímatele, proto nelze uplatnit daňové odpisy.
- Na nájemce jsou přeneseny rizika z vlastnictví majetku, přestože vlastníkem není.

- Na nájemce jsou přeneseny náklady spojené s údržbou a opravami.
- Nájemce má značně omezená práva volně nakládat s pronajatým majetkem. Při jakékoli změně nebo úpravě majetku je nutno žádat o souhlas.
- Pro nájemce je obtížné vypovědět leasingovou smlouvu.
- Nájemci také vznikají problémy, pokud je pronajatý majetek např. odcizen (22, s. 18–19).

2.7 Úvěr versus leasing

Pokud podnik nemá dostatečné množství peněžních prostředků pro koupi dlouhodobého majetku nebo má, ale rozhodl se pro jinou variantu, řeší otázku, zda se rozhodnout pro úvěr nebo leasing. Pro rozhodování jsou klíčové tři oblasti.

1. *„Administrativní náročnost a právo disponování s majetkem.*
2. *Daňové dopady.*
3. *Finanční náročnost pořízení.”* (22, s. 19)

Rozhodování o finanční výhodnosti financování leasingem a úvěrem je závislé na potřebě respektovat daňové aspekty (daňové úspory a zvýhodnění), úrokové sazbě z dlouhodobého úvěru a systému úvěrových splátek, sazbě odpisů a zvolené metodě odpisování dlouhodobého majetku v průběhu jeho životnosti, průběhu a výši splátek v době leasingu a jako poslední na faktoru času, který je vyjádřen diskontní sazbou (20).

V následujících podkapitolách jsou uvedeny modely pro srovnání finanční výhodnosti úvěru a leasingu (20, s. 431).

2.7.1 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

Tato metoda je založena na následujících krocích.

- Jako první jsou kvantifikovány výdaje vznikající nájemci v souvislosti s leasingem, snižené o daňovou úsporu.
- Podobně se stanoví výdaje, které nájemci vzniknou v souvislosti s úvěrem. Také snižené o vliv daní.

- Výdaje na leasing i na úvěr se aktualizují s přihlédnutím k času, kdy byly vynaloženy.
- Varianta, která má nejnižší celkové diskontované výdaje, je brána za nejvýhodnější (20, s. 432).

2.7.2 Metoda čisté výhody leasingu

Metoda čisté výhody leasingu závisí na porovnání čistých současných hodnot investic financovaných úvěrem a financovaných leasingem. Jejich rozdíl představuje čisté peněžní úspory, které by osobě či společnosti vznikly, pokud by dal přednost leasingu před úvěrem (20, s. 435).

Pro čistou současnou hodnotu investice financované úvěrem je stanoven následující vzorec:

$$\check{C}_u = \sum_{n=1}^N \frac{(T_n - N_n)(1 - d) + dO_n}{(1 + i)^n} - K$$

, kde

T_n jsou tržby, které přináší investice v jednotlivých letech,

N_n jsou náklady na výrobu (bez odpisů) v jednotlivých letech životnosti,

O_n jsou odpisy v jednotlivých letech životnosti,

n značí jednotlivá léta životnosti,

N je doba životnosti,

i je úrokový koeficient upravený o vliv daně,

d je daňový koeficient,

K je kapitálový výdaj (20, s. 435).

Čistou současnou hodnotu investice financované leasingem lze vyjádřit:

$$\check{C}_l = \sum_{n=1}^N \frac{(T_n - N_n)(1 - d) - L_n(1 - d)}{(1 + i)^n}$$

, kde

L_n jsou leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti (20, s. 435).

Porovnáním těchto dvou čistých hodnot současných investic získáme čistou výhodu leasingu. Pokud je $\check{C}_l > \check{C}_u$, jedná se o pozitivní čistou výhodu leasingu. To znamená, že leasing je výhodnější forma financování. V opačném případě se jedná o negativní čistou výhodu leasingu, kdy je výhodnější forma financování úvěrem (20, s. 435).

Čistá výhoda leasingu lze matematicky vyjádřit takto:

$$\check{C}VL = \check{C}_l - \check{C}_u .$$

Dosažením a úpravou obou vzorců vznikne:

$$\check{C}VL = K - \sum_{n=1}^N \frac{L_n(1 - d) + dO_n}{(1 + i)^n} .$$

Pokud je $\check{C}VL > 0$, je čistá výhoda leasingu pozitivní a výhodnější je leasing. V opačném případě, kdy $\check{C}VL < 0$, se jedná o negativní výhodu leasingu a výhodnější je úvěr (20, s. 436).

3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

Následující část práce je zaměřena na představení společnosti, pro kterou bude vhodná varianta financování dlouhodobého majetku navržena. Pomocí vybraných ukazatelů je posouzeno finanční zdraví společnosti ZENERGO a.s. a na základě výsledků finanční analýzy je doporučena vhodná varianta financování dlouhodobého majetku dané společnosti.

3.1 Základní informace o společnosti

| | |
|---------------------|---|
| Obchodní firma | ZENERGO a.s. |
| Sídlo | Čejč 61, 696 14 Čejč |
| Identifikační číslo | 29269661 |
| Právní forma | akciová společnost |
| Datum zápisu | 23. března 2011 |
| Předmět podnikání | výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona zemědělská výroba |
| Spisová značka | B 6966 vedená u Krajského soudu v Brně |
| Základní kapitál | 2 400 000 Kč |
| Akcie | 1 200 ks akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 2 000 Kč (25) |



Obr. 1: Logo společnosti (Zdroj: 26)

Pro svou práci jsem si vybrala společnost ZENERGO, a.s., která byla založena v roce 2011 ve formě společnosti s ručením omezeným. Avšak v roce 2013 byla právní forma přetransformována na akciovou společnost. Na základě klasifikace velikosti společností dle České republiky se ZENERGO a.s. řadí mezi malé společnosti, neboť zaměstnává

15 zaměstnanců, obrat za rok 2016 činí 64 562 000 Kč a její celková aktiva k 31.12.2016 jsou ve výši 130 099 000 Kč (26).

Společnost ZENERGO, a.s. se zabývá především nákupem a prodejem pozemků s ornou půdou. Tato skutečnost lze na první pohled vidět ve výkazech společnosti, především ve výkazech zisku a ztráty, kde největší část výnosů představují tržby z prodeje dlouhodobého hmotného majetku. Mezi další činnosti patří zemědělství a příprava energetických projektů.

U následující majetkové struktury, finanční struktury, analýzy nákladů a výnosů jsou uvedeny názvy v tabulkách ještě po staru, tedy k 31.12.2015.

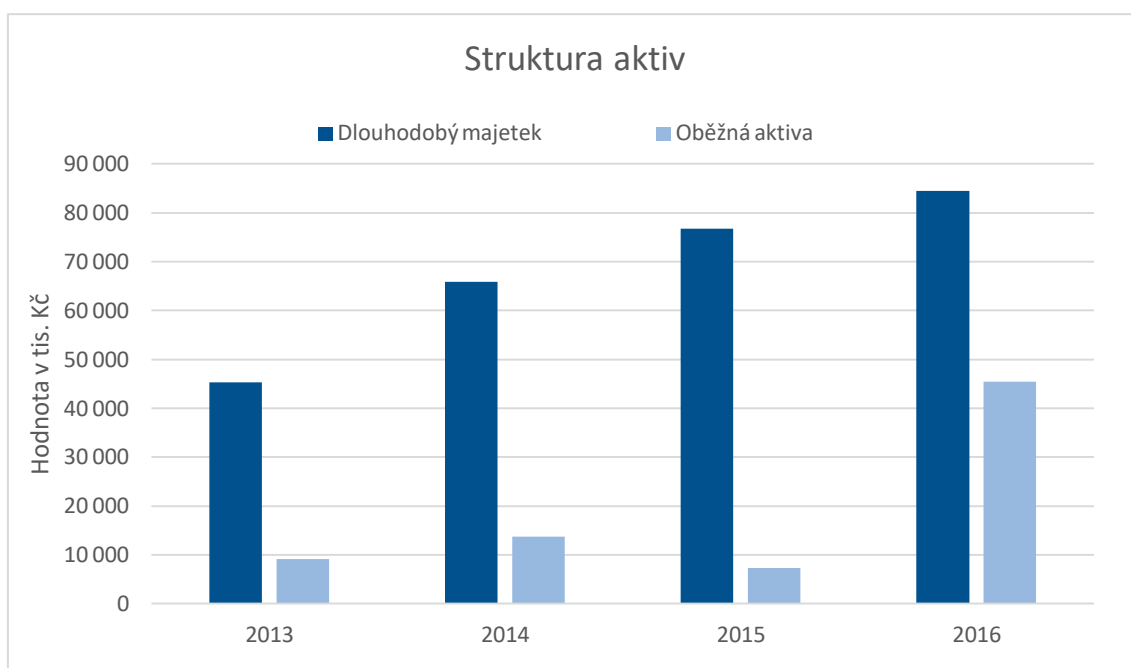
3.1.1 Majetková struktura společnosti v letech 2013-2016

Tab. 1: Aktiva společnosti v letech 2013-2015 (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Aktiva celkem | 54 403 | 79 799 | 84 199 | 130 099 |
| Dlouhodobý majetek | 45 234 | 65 861 | 76 725 | 84 443 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 0 | 89 | 3 157 | 2 233 |
| Software | 0 | 0 | 1 801 | 1 110 |
| Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 0 | 89 | 1 356 | 1 123 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 44 212 | 64 595 | 66 689 | 60 522 |
| Pozemky | 22 065 | 43 821 | 41 856 | 41 052 |
| Stavby | 14 609 | 14 684 | 14 122 | 13 141 |
| Samostatné movité věci | 2 705 | 5 057 | 4 393 | 3 562 |
| Nedokončený DHM | 4 833 | 1 033 | 6 318 | 2 767 |
| Dlouhodobý finanční majetek | 1 022 | 1 177 | 6 879 | 21 688 |
| Oběžná aktiva | 9 071 | 13 718 | 7 304 | 45 486 |
| Zásoby | 435 | 0 | 1 351 | 916 |
| Materiál | 14 | 0 | 40 | 41 |
| Nedokončená výroba a polotovary | 421 | 0 | 1 311 | 875 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Krátkodobé pohledávky | 5 157 | 8 300 | 4 779 | 41 264 |
| Pohledávky z obchodních vztahů | 1 772 | 6 729 | 3 041 | 7 356 |
| Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba | 0 | 0 | 0 | 32 806 |
| Pohledávky za společníky | 0 | 0 | 0 | 185 |
| Stát – daňové pohledávky | 3 114 | 508 | 1 427 | 0 |
| Krátkodobé poskytnuté zálohy | 249 | 258 | 114 | 0 |
| Jiné pohledávky | 22 | 805 | 197 | 917 |
| Krátkodobý finanční majetek | 3 479 | 5 418 | 1 174 | 3 306 |
| Peníze | 760 | 1 979 | 1 059 | 559 |
| Účty v bankách | 2 719 | 3 439 | 115 | 2 747 |
| Časové rozlišení | 98 | 220 | 170 | 170 |
| Náklady příštích období | 98 | 50 | 80 | 80 |

| | | | | |
|-----------------------------------|---|-----|----|----|
| Komplexní náklady příštích období | 0 | 0 | 90 | 90 |
| Příjmy příštích období | 0 | 170 | 0 | 0 |

Celková aktiva a zároveň i dlouhodobý majetek společnosti v průběhu sledovaných let stále rostou. U dlouhodobého majetku byla zaznamenána velká změna v případě dlouhodobého majetku nehmotného, kdy společnost v roce 2013 tento majetek nevlastnila žádný, ale do roku 2015 společnost nakoupila software a jiný dlouhodobý nehmotný majetek. O tom, že společnost se nezaměřuje na výrobní oblast, svědčí fakt, že nemá velké zásoby. V roce 2014 dokonce společnost nemá zásoby žádné.



Graf 1: Struktura aktiv společnosti ZENERGO a.s. (Zdroj: vlastní zpracování)

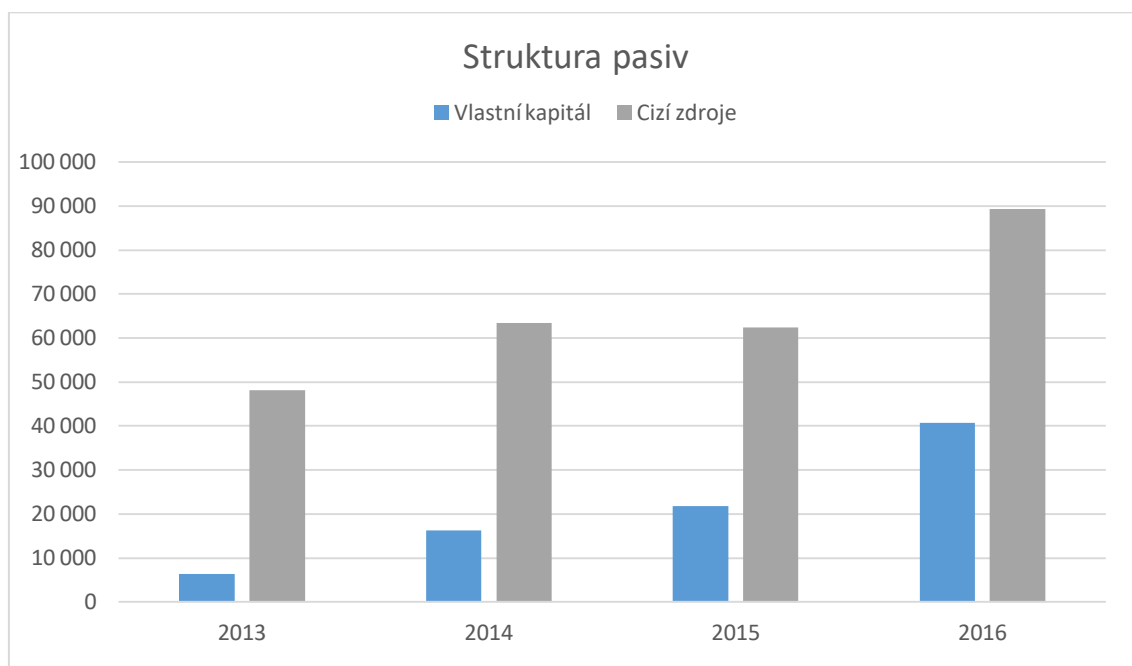
3.1.2 Finanční struktura společnosti v letech 2013-2016

Tab. 2: Pasiva společnosti v letech 2013-2015 (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Pasiva celkem | 54 403 | 79 799 | 84 199 | 130 099 |
| Vlastní kapitál | 6 311 | 16 321 | 21 794 | 40 758 |
| Základní kapitál | 2 400 | 2 400 | 2 400 | 2 400 |
| Kapitálové fondy | 482 | 277 | 4 300 | 4 300 |
| VH minulých let | 0 | 3 429 | 13 644 | 15 095 |
| VH běžného účetního období | 3 429 | 10 215 | 1 450 | 18 963 |
| Cizí zdroje | 48 092 | 63 478 | 62 405 | 89 318 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dlouhodobé závazky | 6 872 | 4 489 | 489 | 490 |
| Jiné závazky | 6 872 | 4 000 | 0 | 0 |
| Odložený daňový závazek | 0 | 489 | 489 | 490 |
| Krátkodobé závazky | 10 799 | 20 001 | 19 180 | 28 542 |
| Závazky z obchodních vztahů | 2 505 | 5 225 | 7 100 | 216 |
| Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba | 0 | 11 231 | 10 918 | 8 921 |
| Závazky ke společníkům | 6 999 | 0 | 0 | 0 |
| Závazky k zaměstnancům | 261 | 339 | 318 | 220 |
| Závazky ze SZ a ZP | 138 | 188 | 185 | 136 |
| Stát – daňové závazky a dotace | 344 | 1 632 | 54 | 3 228 |
| Krátkodobé přijaté zálohy | 0 | 0 | 66 | 0 |
| Dohadné účty pasivní | 116 | 78 | 0 | 0 |
| Jiné závazky | 436 | 1 278 | 539 | 15 821 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 30 421 | 38 988 | 42 736 | 60 286 |
| Bankovní úvěry dlouhodobé | 24 511 | 31 090 | 34 741 | 53 850 |
| Krátkodobé finanční výpomoci | 5 910 | 7 898 | 7 995 | 6 436 |
| Časové rozlišení | 0 | 0 | 0 | 23 |

Stoupající trend pasiv je samozřejmě stejný, jako tomu bylo u aktiv. Zároveň v průběhu let stoupá také vlastní kapitál. U rozložení vlastních a cizích zdrojů lze konstatovat, že společnost má cizí zdroje mnohonásobně vyšší než zdroje vlastní. Tento fakt napovídá tomu, že společnost preferuje k financování podnikatelských aktivit více z cizích zdrojů.

Ve všech letech společnost ZENERGO a.s. vykazuje zisk, avšak zisk roku 2015 je oproti roku 2014 mnohonásobně nižší. Tento nižší výsledek hospodaření je způsoben tím, že společnost nesnížila dostatečně své náklady.



Graf 2: Struktura pasiv společnosti ZENERGO a.s. (Zdroj: vlastní zpracování)

3.1.3 Analýza výnosů

Podle struktury výnosů je evidentní, že se společnost ZENERGO a.s. nejvíce zabývá prodejem dlouhodobého hmotného majetku. V tomto případě prodejem nemovitostí. Podíl tržeb z prodeje dlouhodobého majetku k celkovým výnosům je největší. Průměr těchto hodnot za sledované období je zhruba 75 %.

Tab. 3: Souhrn výnosů společnosti ZENERGO a.s. v tis. Kč (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tržby za prodej zboží | 0 | 0 | 18 | 0 |
| Výkony | 1 692 | 19 152 | 7 908 | 3 256 |
| - tržby za vlastní výroby a služby | 1 692 | 19 573 | 7 104 | 3 692 |
| - změna stavu zásob vlastní činnosti | 0 | -421 | 0 | -436 |
| - aktivace | 0 | 0 | 804 | 0 |
| Tržby z prodeje DHM a materiálu | 37 181 | 32 134 | 22 478 | 60 207 |
| - tržby z prodeje DHM | 37 181 | 32 134 | 22 457 | 60 207 |
| - tržby z prodeje materiálu | 0 | 0 | 21 | 0 |
| Ostatní provozní výnosy | 977 | 3 014 | 698 | 636 |
| Ostatní finanční výnosy | 86 | 81 | 63 | 27 |
| Výnosy | 39 936 | 54 381 | 31 165 | 64 126 |

Tab. 4: Vertikální analýza výnosů v % (Zdroj: vlastní zpracování)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|

| | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Tržby za prodej zboží | 0,00 | 0,00 | 0,06 | 0,00 |
| Výkony | 4,24 | 35,22 | 25,37 | 5,08 |
| - <i>tržby za vlastní výrobky a služby</i> | 4,24 | 35,99 | 22,79 | 5,76 |
| - <i>změna stavu zásob vlastní činnosti</i> | 0,00 | -0,77 | 0,00 | -0,68 |
| - <i>aktivace</i> | 0,00 | 0,00 | 2,58 | 0,00 |
| Tržby z prodeje DHM a materiálu | 93,10 | 59,09 | 72,13 | 93,89 |
| - <i>tržby z prodeje DHM</i> | 93,10 | 59,09 | 72,06 | 93,89 |
| - <i>tržby z prodeje materiálu</i> | 0,00 | 0,00 | 0,07 | 0,00 |
| Ostatní provozní výnosy | 2,45 | 5,54 | 2,24 | 0,99 |
| Ostatní finanční výnosy | 0,22 | 0,15 | 0,20 | 0,04 |
| Výnosy celkem | 100 | 100 | 100 | 100 |

3.1.4 Analýza nákladů

Největší zastoupení v celkových nákladech zaujímají náklady spojené s prodejem dlouhodobého hmotného majetku, což je vzhledem k zaměření společnosti očekávané. Vzhledem k tomu, že se společnost v průběhu let rozrůstá, tak od roku 2013 do roku 2015 přijala nové zaměstnance. Tento faktor se v nákladech v průběhu let projevuje zvyšující tendencí osobních nákladů.

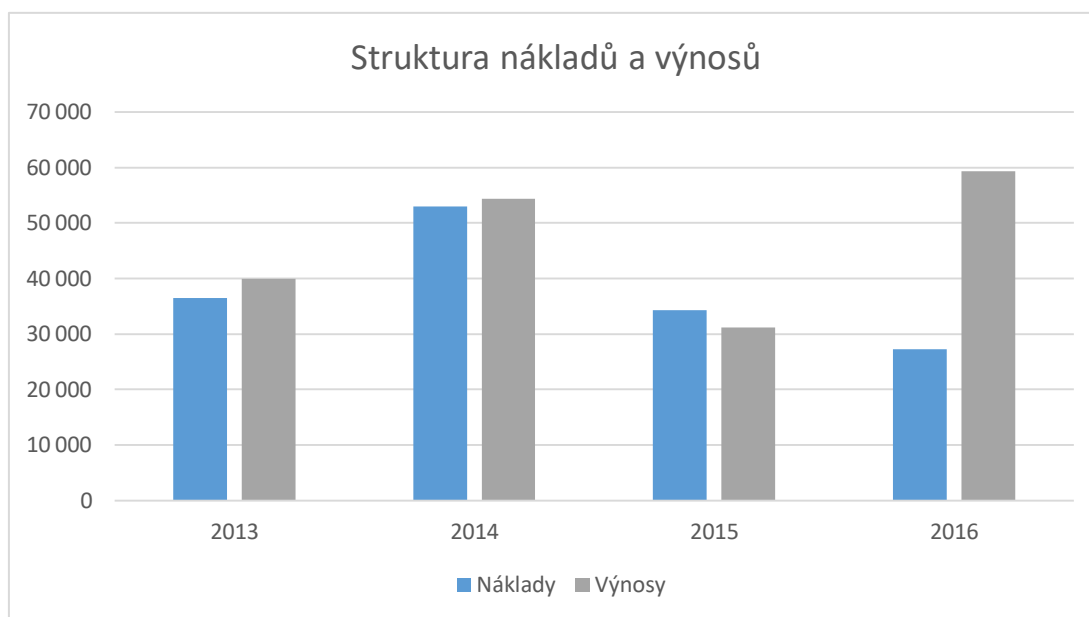
Tab. 5: Souhrn nákladů společnosti ZENERGO a.s. v tis. Kč (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Náklady na zboží | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výkonová spotřeba | 7 661 | 8 793 | 4 565 | 6 402 |
| - <i>spotřeba materiálu a energie</i> | 3 259 | 4 134 | 1 080 | 1 243 |
| - <i>služby</i> | 4 402 | 4 659 | 3 485 | 5 159 |
| Osobní náklady | 3 410 | 6 566 | 6 735 | 5 755 |
| Daně a poplatky | 2 936 | 2 141 | 1 410 | 821 |
| Odpisy DNM a DHM | 459 | 1 319 | 2 195 | 2 249 |
| Zůstatková cena prodaného DHM | 20 022 | 18 674 | 12 123 | 23 484 |
| Ostatní provozní náklady | 67 | 1 581 | 252 | 256 |
| Nákladové úroky | 1 121 | 2 154 | 2 056 | 1 595 |
| Ostatní finanční náklady | 63 | 206 | 115 | 153 |
| Daň z příjmů | 731 | 2 732 | 264 | 4 448 |
| Mimořádné náklady | 35 | 0 | 0 | 0 |
| Náklady celkem | 36 505 | 52 959 | 34 280 | 45 163 |

Tab. 6: Vertikální analýza nákladů v % (Zdroj: vlastní zpracování)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| Náklady na zboží | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Výkonová spotřeba | 20,99 | 16,60 | 13,32 | 14,18 |

| | | | | |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| - spotřeba materiálu a energie | 8,93 | 7,81 | 3,15 | 2,75 |
| - služby | 12,06 | 8,80 | 10,17 | 11,42 |
| Osobní náklady | 9,34 | 12,40 | 19,65 | 12,74 |
| Daně a poplatky | 8,04 | 4,04 | 4,11 | 1,82 |
| Odpisy DNM a DHM | 1,26 | 2,49 | 6,40 | 4,98 |
| Zůstatková cena prodaného DHM | 54,85 | 35,26 | 35,36 | 52,00 |
| Ostatní provozní náklady | 0,18 | 2,99 | 0,74 | 0,57 |
| Nákladové úroky | 3,07 | 4,07 | 6,00 | 3,53 |
| Ostatní finanční náklady | 0,17 | 0,39 | 0,34 | 0,34 |
| Daň z příjmů | 2,00 | 5,16 | 0,77 | 9,85 |
| Mimořádné náklady | 0,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Náklady celkem | 100 | 100 | 100 | 100 |



Graf 3: Vývoj celkových nákladů a výnosů společnosti ZENERGO a.s. (Zdroj: vlastní zpracování)

3.1.5 IN05

Tab. 7: IN05 (Zdroj: Vlastní zpracování)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-------------|------|------|------|------|
| IN05 | 0,95 | 1,41 | 0,54 | 1,83 |

Dle ukazatele IN05 lze zhodnotit, že se společnost v letech 2013 a 2014 nachází v tzv. šedé zóně. Podle této situace pravděpodobně společnost není ani úspěšná, ale ani nemá problémy. V roce 2015 však hodnota ukazatele klesla a tato skutečnost vypovídá o tom,

že by společnosti mohl hrozit bankrot. Avšak v roce 2016 se hodnota dostala nad doporučenou úroveň, což značí v tomto roce bezproblémový vývoj společnosti a v současné situaci by neměl hrozit bankrot.

3.1.6 Ukazatele rentability

Tab. 8: Ukazatele rentability v % (Zdroj: Vlastní zpracování)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Doporučená hodnota |
|-------------|------|------|------|------|--------------------|
| ROA | 11,1 | 21,7 | 4,6 | 19,2 | >10 % |
| ROE | 54,3 | 62,6 | 6,7 | 46,5 | 3 % - 4 % |
| ROCE | 14,0 | 28,2 | 6,6 | 26,3 | - |

Již na první pohled lze říci, že společnost za všechny tři roky realizovala zisk, protože výsledky rentability jsou kladné. Tohle je pro společnost základní a velmi důležitý výsledek.

Hodnoty ukazatele rentability aktiv jsou kromě roku 2015 nad doporučenou hranicí, což znamená, že společnost efektivně využívá svůj majetek k tvorbě hodnot v podobě zisku. Pro rok 2016 lze výsledek interpretovat tak, že na 1 Kč vloženého kapitálu připadá zhruba 19 haléřů zisku.

Rentabilita vlastního kapitálu dosahuje ve všech sledovaných letech vyšších hodnot než doporučených. Nejnížší hodnoty společnost dosáhla v roce 2015, kdy vlastní kapitál oproti předešlému roku opět vzrostl, avšak zisk společnosti v tomto roce byl velmi nízký. I přes to je ale výsledek 6,7 % dobrý. Interpretace tohoto výsledku je taková, že na 1 Kč vlastního kapitálu připadá necelých 7 haléřů zisku.

Rentabilita investovaného kapitálu umožňuje posoudit výnosnost a efektivnost dlouhodobého investovaného kapitálu. Představuje, kolik zisku před zdaněním podnik dosáhl z jedné koruny, kterou akcionáři a věřitelé do společnosti investovali. Nejlepších výsledků společnost dosáhla v letech 2014 a 2016, kdy se ukazatel pohyboval nad 20 %.

3.2 Výpočty ukazatelů hospodaření společnosti

3.2.1 Ukazatele likvidity

Tab. 9: Ukazatele likvidity (Zdroj: Vlastní zpracování)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Doporučené hodnoty |
|---------------------------|------|------|------|------|--------------------|
| Běžná likvidita | 0,84 | 0,69 | 0,38 | 1,59 | 1,5 – 2,5 |
| Pohotová likvidita | 0,80 | 0,69 | 0,31 | 1,56 | 1 – 1,5 |
| Okamžitá likvidita | 0,32 | 0,27 | 0,06 | 0,12 | 0,2 – 0,5 |

V prvních 3 letech jsou hodnoty běžné likvidity nižší než 1, což znamená, že společnost není schopna po přeměně oběžných aktiv na peněžní prostředky uhradit své krátkodobé závazky. Avšak v roce 2016 se běžná likvidita zlepšila a společnost je již schopna své krátkodobé závazky po přeměně oběžných aktiv uhradit.

Hodnoty pohotové likvidity jsou téměř ve stejných hodnotách jako je likvidita běžná, protože společnost nevlastní velké množství zásob. V roce 2014 dokonce neměla žádné zásoby, proto jsou v tomto roce tyto dvě likvidity stejné.

U okamžité likvidity v prvních dvou sledovaných letech společnost dosahuje příznivých hodnot. Bohužel v dalších dvou letech okamžitá likvidita klesla na hodnoty nižší, než jakých by společnost měla v ideálním stavu dosahovat.

3.2.2 Ukazatele zadluženosti

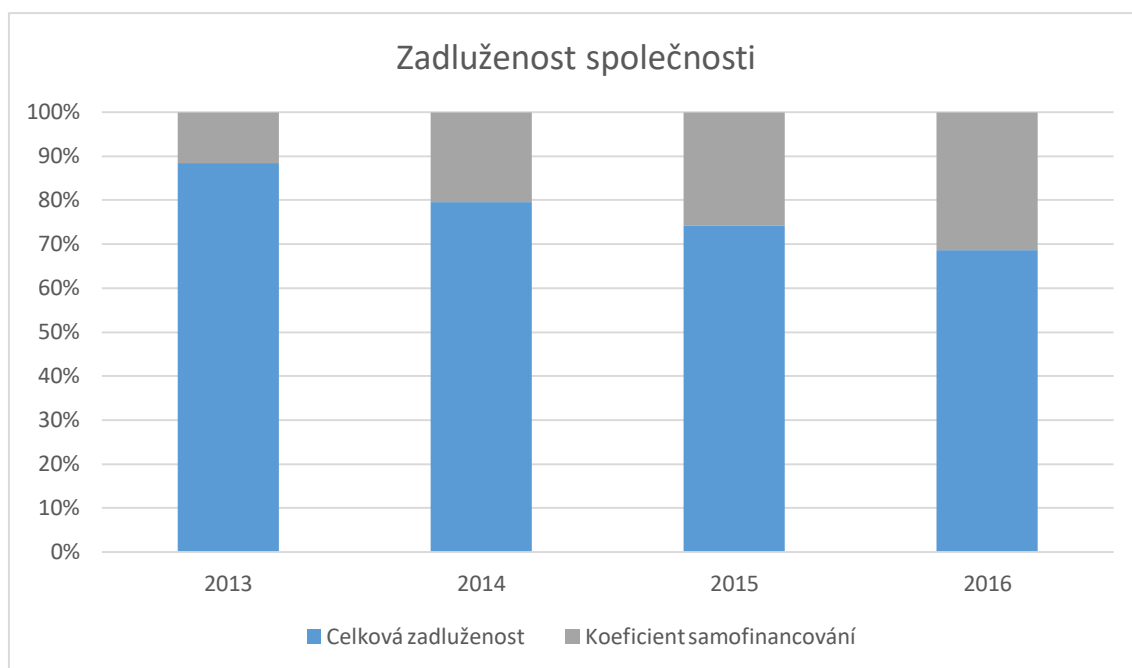
Tab. 10: Ukazatele zadluženosti v % (Zdroj: Vlastní zpracování)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-----------------------------------|------|------|------|------|
| Celková zadluženost | 88,4 | 79,5 | 74,1 | 68,7 |
| Koeficient samofinancování | 11,6 | 20,5 | 25,9 | 31,3 |
| Dlouhodobá zadluženost | 57,7 | 51,1 | 41,8 | 41,8 |
| Běžná zadluženost | 30,7 | 35,0 | 32,3 | 26,9 |

Společnosti ZENERGO, a.s. využívá více financování majetku pomocí cizích zdrojů. Celková zadluženost zajímá finanční instituce, které se hlavně na základě tohoto

ukazatele rozhodují, zda společnosti půjčí kapitál nebo ne. Na začátku sledovaného období bylo celkové zadlužení téměř 90 %, což pro podnik není moc zdravé. V průběhu let se však zadlužení společnosti snižuje i přes fakt, že se cizí zdroje zvyšují. Zároveň s cizím kapitálem se totiž zvyšuje i vlastní kapitál. Navýšení vlastních a cizích zdrojů se promítne také v aktivech společnosti, které se také zvýší.

Ukazatel dlouhodobé zadluženosti udává, z jaké části byla aktiva společnosti financována dlouhodobým cizím kapitálem. Naopak běžná zadluženost představuje část, která byla financována krátkodobým cizím kapitálem.



Úrokové krytí

Tab. 11: Úrokové krytí (Zdroj: Vlastní zpracování)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Doporučená hodnota |
|---------------|------|------|------|-------|--------------------|
| Úrokové krytí | 5,36 | 8,05 | 1,96 | 15,67 | >3 |

Čím vyšší hodnota ukazatele je, tím je podnik lépe schopen splácet své úvěry a má možnost čerpat úvěry nové, protože tyto vyšší hodnoty poskytují věřitelům bezpečnostní polštář. Když je vysoké úrokové krytí i zisk je zdravá i vyšší celková zadluženost.

3.2.3 Zlatá bilanční pravidla

Tab. 12: Bilanční pravidla (v tis. Kč) (Zdroj: vlastní zpracování dle výkazů společnosti)

| Bilanční pravidlo | Položka | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|--------|
| Zlaté bilanční pravidlo | Dlouhodobý majetek | 45 234 | 65 861 | 76 725 | 84 443 |
| | Dlouhodobé zdroje | 37 694 | 51 900 | 57 024 | 95 098 |
| Pravidlo vyrovnaní rizika | Vlastní kapitál | 6 311 | 16 321 | 21 794 | 40 758 |
| | Cizí kapitál | 48 092 | 63 478 | 62 405 | 71 669 |
| Pari pravidlo | Dlouhodobý majetek | 45 234 | 65 861 | 76 725 | 70 523 |
| | Vlastní kapitál | 6 311 | 16 321 | 21 794 | 40 758 |

Z tabulky je zřejmé, že společnost v prvních 3 letech nesplňuje zlaté pravidlo financování, protože dlouhodobý majetek je z části financován i krátkodobými zdroji. Až v roce 2016 jsou dlouhodobé zdroje dokonce vyšší než dlouhodobý majetek, což znamená, že pro změnu část oběžných aktiv financuje dlouhodobými zdroji. V případě využití dlouhodobého úvěru na pořízení nového strojního zařízení by nastalo navýšení jak dlouhodobého majetku, tak i dlouhodobých zdrojů. Situace by tedy zůstala nezměněna.

Dle pravidla vyrovnaní rizika by měl být poměr mezi vlastním a cizím kapitálem v ideálním případě 50:50. Společnost více preferuje financování cizími zdroji, což je levnější ale riskantnější.

Pro pari pravidlo platí, že by vlastní kapitál a dlouhodobý majetek měli být maximálně na stejné úrovni za předpokladu, že společnost nemá žádné dlouhodobé závazky. Dle tabulky lze vidět, že společnost má vlastní kapitál nižší než je dlouhodobý majetek, to znamená, že část dlouhodobého majetku je financována dlouhodobými zdroji.

3.3 Zhodnocení finanční situace společnosti

Pro vyhodnocení finanční analýzy bylo využito ukazatele finančního zdraví IN05, ukazatelů likvidity, zadluženosti a také některých ukazatelů rentability. Dále byla rovněž uvedena zlatá bilanční pravidla.

Úspěšnost společnosti je na základě souhrnného indexu IN05, dle kterého se hodnotí finanční zdraví, velmi kolísavá. V prvních dvou sledovaných letech se společnost nachází v tzv. šedé zóně. V roce 2015 úspěšnost společnosti klesla a dle ukazatele mohl

hrozit bankrot. Nicméně v roce 2016 se dostala společnost na příznivou hodnotu ukazatele, který svědčí o tom, že je společnost úspěšná, nemá problémy a neměl by jí hrozit bankrot.

Vypočtené ukazatele rentability dosahovaly ve sledovaných obdobích kladných hodnot, dokonce vyšších, než jsou doporučené. Ve všech sledovaných letech společnost dosahovala zisku. Tyto výsledky jsou pro firmu uspokojivé.

Celkové hodnocení likvidity společnosti je takové, že společnost v prvních třech analyzovaných letech nedosahovala vysokých hodnot. Avšak v posledním roce, kterým je rok 2016, dosahovaly hodnoty likvidity pro společnost příznivých hodnot. Proto lze říci, že v momentální situaci je společnost schopna splácet své krátkodobé závazky.

Na základě analýzy celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování lze konstatovat, že více preferuje využívání cizích zdrojů. Tato výše v průběhu let mírně klesá, kdy se z hodnoty 88,4 % dostala v roce 2016 na 68,7 %. Společnost zároveň vykazuje vysokou hodnotu úrokového krytí, což znamená, že je pro společnost zdravá i vyšší míra zadlužení a že nemá problém se splácením svých úvěrů. Závěrem lze tedy říci, že by společnost mohla financovat nový dlouhodobý majetek jak formou úvěru, tak i formou leasingu, který nezpůsobuje další navýšení zadlužení společnosti.

Posledními sledovanými ukazateli byla zlatá bilanční pravidla. Zlaté bilanční pravidlo ukazuje, že dlouhodobý majetek byl v prvních třech letech z části financován i krátkodobými zdroji. V roce 2016 byly dlouhodobé zdroje použity i na financování oběžných aktiv. Dle pravidla vyrovnaní rizika lze říci, že společnost více využívá financování cizími zdroji, což potvrzuje i ukazatel celkové zadluženosti.

3.4 Plánovaný předmět pořízení

Společnost ZENERGO a.s. se rozhodla pořídit nová moderní technologická zařízení. Soubor těchto zařízení bude sloužit na výrobu rybářských bezolovnatých zátěží. Realizace projektu poskytne společnosti možnost zvýšení své konkurenceschopnosti na trhu, zlepší její postavení a umožní vyrábět výrobky s vysokou produktivitou a efektivitou (28).

V současné době se řeší výroba rybářských olůvek kooperací, což způsobuje, že je výroba dražší a výrobní čas je delší. V rámci této oblasti má v plánu společnost pořídit homogenizační míchačku, vibrační stůl, mycí box a 3D tiskárnu. Cílem projektu je zrychlení výroby rybářských zátěží a zároveň bude díky novému postupu snížena zmetkovitost (28).

Tab. 13: Parametry homogenizační míchačky (Zdroj: 28)

| Parametr | Homogenizační míchačka |
|-------------------|------------------------|
| Objem | 60-100 l |
| Stupeň homogenity | 98,00 % |
| Příkon | 1.1 kW |

Tab. 14: Parametry vibračního stolu (Zdroj: 28)

| Parametr | Vibrační stůl |
|-----------------------------|---------------|
| Příkon | 2x350 W |
| Frekvence | 30-100 Hz |
| Amplituda | 0,5-1,3 mm |
| Zrychlení při zatížení | 1,1 g |
| Max zatížení produkt +forma | 150 kg |
| Budící síla | 2,8-15,3 kN |
| Rozměry pracovní plochy | 1200 x 800 mm |

Tab. 15: Parametry mycího boxu (Zdroj: 28)

| Parametr | Mycí box |
|--------------------------|-------------------|
| Tlak tlakové vody | 150 bar |
| Průtok | 7-15 l/min |
| Vnitřní rozměry boxu | 2000x2000x3000 mm |
| Recyklace a čištění vody | ANO |

Tab. 16: Parametry 3D tiskárny (Zdroj: 28)

| Parametr | 3D tiskárna |
|--------------------------------|---|
| Velikost modelovacího prostoru | 240x200x150 mm |
| Tloušťka vrstvy | 28 µm |
| Počet tiskových hlav | 1 hlava se 2 výměnnými tiskovými jednotkami |

Společnost nákupem těchto nových moderních technologických zařízení, díky kterým bude moci sama vyrábět rybářské bezolovnaté zátěže, chce dosáhnout:

- výroby širšího sortimentu výrobků,

- možnosti vstupu na nové trhy,
- zvýšení konkurenceschopnosti,
- zajistit úspornost výroby,
- možnosti odstranění neefektivní kooperace,
- vytvoření nových pracovních míst (28).

Celkový rozpočet projektu

Tab. 17: Rozpočet projektu po jednotlivých položkách (Zdroj: 28)

| Název zařízení | Celková cena bez DPH |
|------------------------|----------------------|
| homogenizační míchačka | 165 000 |
| vibrační stůl | 405 000 |
| mycí box | 950 000 |
| 3D tiskárna | 450 000 |
| Celkem | 1 970 000 |

4 MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ MAJETKU

Pro návrh financování zařízení na výrobu rybářských zátěží bez olova pomocí úvěru nebo finančního leasingu jsem využila nabídek od čtyř společností. Těmi jsou Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Unileasing, a.s. a ČSOB Leasing, a.s.. Tyto nabídky jsou zpracovány pouze podle obecných předpokladů nikoliv dle bonity klienta.

4.1 Financování vlastními peněžními prostředky

Tato možnost financování majetku se společností také nabízí. Nejedná se však o tak často využívanou formu, jako je tomu například u úvěru nebo leasingu. Je to způsobeno zejména tím, že při této formě financování je zapotřebí většího vynaložení peněžních prostředků, kterými podnik ne vždy disponuje. Samozřejmě vždy záleží na výši ceny pořizovaného majetku.

Jako každá jiná forma financování, má i tato forma své výhody a nevýhody. Mezi výhody patří fakt, že se společnost stává okamžitě vlastníkem pořizovaného majetku. Nevznikají další náklady spojené s pořízením, jako jsou například úroky nebo poplatky. Nevýhodou však je to, že společnost v jednom roce vynaloží velkou část svých peněžních prostředků, což nepříznivě ovlivňuje cash flow společnosti. Zároveň výdaje na pořízení nejsou daňově uznatelným nákladem. Za daňově uznatelný náklad se považují vypočtené daňové odpisy pořizovaného majetku.

Dle výsledných hodnot ukazatelů likvidity a rozvahy lze říci, že společnost ZENERGO, a.s. v současné době nedisponuje dostatečným množstvím volných peněžních prostředků, ale je schopna splácet veškeré své závazky a jiné náklady, které v průběhu roku nastanou. Stav bankovního účtu na konci roku 2016 je ve výši 2 747 000 Kč. Je ale zapotřebí brát ohled na krátkodobé závazky, které jsou ve výši 28 542 000 Kč. Z tohoto důvodu společnost nedisponuje dostatečným množstvím volných finančních prostředků, aby mohla nové strojní zařízení financovat z vlastních zdrojů.

4.2 Financování úvěrem

U financování úvěrem jsou zhodnoceny varianty dvou nabídek. Jedna od České spořitelny a druhá od UniCredit Bank.

Česká spořitelna, a.s.

Jedná se o moderní banku, která se orientuje na drobné klienty, malé a střední firmy, města a obce. Velký podíl však hraje jejich role ve financování velkých korporací a také poskytování služeb na finančním trhu. Řadí se mezi největší banku v České republice. Počet klientů dosahuje téměř 5 milionů (28).

Tab. 18: Nabídka úvěru v Kč od České spořitelny (Zdroj: vlastní zpracování)

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Pořizovací cena bez DPH | 1 970 000,00 |
| Počet měsíčních splátek | 60 |
| Úrok | 2,25 % |
| Měsíční splátka | 34 745,57 |
| Měsíční pojištění | 728,90 |
| Zaplacené úroky | 114 734,20 |
| Celková platba za úvěr | 2 128 468,20 |

Informace o úrokové sazbě jsou převzaty z přílohy účetní závěrky roku 2013. Měsíční pojištění je počítáno pomocí sazby 0,037 % z hodnoty úvěru, kterou poskytuje Česká spořitelna.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Na tuzemském trhu UniCredit Bank provozuje svou činnost od 5. listopadu 2007. Její vznik byl způsoben integrací dvou úspěšných bankovních domů, a to HVB Bank a Živnostenské banky. Jedná se o silnou a rychle se rozvíjející banku nabízející velkou škálu produktů. Patří mezi jednu z nejsilnějších bank v oblasti projektového a strukturovaného financování a svou přední pozici si vybudovala ve financování komerčních budov (29).

Tab. 19: Nabídka úvěru v Kč od společnosti UniCredit Bank (Zdroj: vlastní zpracování)

| | |
|-------------------------|--------------|
| Pořizovací cena bez DPH | 1 970 000,00 |
|-------------------------|--------------|

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Počet měsíčních splátek | 60 |
| Úrok | 3,59 % |
| Měsíční splátka | 35 917,19 |
| Měsíční pojistné | 728,90 |
| Poplatek za poskytnutí úvěru | 2 500,00 |
| Zaplacené úroky | 185 031,59 |
| Celková platba za úvěr | 2 201 265,40 |

Informace o úrokové sazbě a jiných poplatcích jsou zjištěny na základě osobního rozhovoru s pracovníkem na pobočce společnosti. Měsíční pojištění je počítáno pomocí sazby 0,037 % z hodnoty úvěru, kterou poskytuje Česká spořitelna.

4.3 Financování leasingem

U financování úvěrem jsou uvedeny nabídky čtyř variant finančních leasingů od dvou společností.

ČSOB Leasing, a.s.

Zaměřují se na poskytování financování lehké i těžké dopravní techniky, strojů, zařízení, výpočetní techniky, technologií a technologických celků. ČSOB Leasing se snaží pomoci klientům tvořit a rozvíjet jejich podnikatelskou budoucnost, a to s pomocí financování majetku. Společnost byla založena roku 1995 pod jménem OB Leasing a.s. Od roku 2001 se řadí mezi silné partnery na leasingovém i úvěrovém trhu (30).

Tab. 20: Nabídka leasingu v Kč od společnosti ČSOB Leasing (Zdroj: vlastní zpracování)

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Pořizovací cena bez DPH | 1 970 000 |
| Mimořádná splátka 20 % | 394 000 |
| Počet měsíčních splátek | 60 |
| Měsíční splátka | 34 266 |
| Měsíční pojištění | 250 |
| Celková měsíční splátka | 34 516 |
| Zůstatková cena bez DPH | 1 000 |
| Celková platba za leasing | 2 465 960 |

Unileasing, a.s.

Společnost je založena od roku 1991 a již od počátku své činnosti působí v oblasti finančního leasingu a s tím souvisejících produktech a službách. Mezi další činnosti patří alternativní formy financování, jako je odkup pohledávek, splátkový prodej a další. Ve svém portfoliu mají obsaženy veškeré druhy dopravních a přepravních zařízení, dále strojírenských, energetických, zdravotnických, sportovních, kancelářských a jiných zařízení, včetně technologií a technologických celků (31).

Tab. 21: Nabídka leasingu v Kč od společnosti Unileasing (Zdroj: vlastní zpracování)

| | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Pořizovací cena bez DPH | 1 970 000,00 | | |
| Počet měsíčních plátek | 60 | | |
| PZ na PC | 20 % | 25 % | 30 % |
| Mimořádná splátka | 394 000 | 492 500 | 591 000 |
| Měsíční splátka | 31 382 | 29 422 | 27 462 |
| Měsíční pojištění | 985 | 985 | 985 |
| Zůstatková cena bez DPH | 1 000 | 1 000 | 1 000 |
| Celková platba za leasing | 2 337 020 | 2 317 920 | 2 298 820 |

5 NÁVRH ŘEŠENÍ FINANCOVÁNÍ MAJETKU

5.1 Porovnání nabídek financování

Tab. 22: Zhodnocení nabídky úvěrů (Zdroj: vlastní zpracování)

| | Česká spořitelna | UniCredit Bank |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Požadovaná částka | 1 970 000,00 | 1 970 000,00 |
| Doba splácení (měsíce) | 60 | 60 |
| Podíl zákazníka (%) | 0 | 0 |
| Úrok | 2,25 % | 3,59 % |
| Měsíční splátka | 34 745,57 | 43 459,80 |
| Měsíční pojištění | 728,90 | 728,90 |
| Celková částka | 2 128 468,20 | 2 201 265,40 |

Z tabulky uvedené výše lze určit, která z nabídek úvěru je pro společnost nejvýhodnější. Jedná se o nabídku úvěru od České spořitelny. V tomto případě je přeplacení hodnoty úvěru nejnižší, a to v částce 1580 468,15 Kč. Výhodou je také to, že nepožaduje splátku předem, takže společnost nemusí vynakládat žádné vlastní finanční prostředky. Společnost UniCredit Bank také nepožaduje mimořádnou splátku, ale vzhledem k úroku je měsíční splátka o něco vyšší než u předchozí nabídky, proto také celková zaplacená částka za úvěr je zhruba o necelých 73 000 Kč vyšší.

Tab. 23: Zhodnocení nabídky leasingů (Zdroj: vlastní zpracování)

| | ČSOB Leasing | Unileasing | | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Požadovaná částka | 1 970 000 | 1 970 000 | | |
| Doba splácení (měsíce) | 60 | 60 | | |
| Mimořádná splátka (%) | 20 | 20 | 25 | 30 |
| Splátka předem | 394 000 | 394 000 | 492 500 | 591 000 |
| Měsíční splátka | 34 266 | 31 382 | 29 422 | 27 462 |
| Měsíční pojištění | 250 | 985 | 985 | 985 |
| Kupní cena | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 |
| Celková částka | 2 465 960 | 2 337 020 | 2 317 920 | 2 298 820 |

Z výše přiložené tabulky lze jednoznačně zhodnotit, že nejvýhodnější nabídka leasingu je od společnosti Unileasing v případě, kdy je placena mimořádná splátka v hodnotě 30 %. Celková hodnota leasingové smlouvy je ze všech nejnižší při porovnání s ostatními

nabídkami. Společnost ČSOB Leasing má sice zahrnuto nižší pojištění, avšak měsíční splátka je v porovnání s nabídkou od společnosti Unileasing se stejnou akontací podstatně vyšší.

Důležitou informací, na kterou se musí brát ohled, je výše akontace. Nabídka od obou společností zahrnuje minimálně dvacetiprocentní mimořádnou splátku, která musí být zaplacená z vlastních zdrojů společnosti. Jedná se o částku 394 000 Kč, což se může stát pro společnost problémem. Proto je také důležité zvážit, z jaké části si může společnost dovolit financovat tento majetek pomocí vlastních zdrojů. Společnost ZENERGO, a.s. nemá dostatečné množství volných peněžních prostředků, proto pro ni bude lepší financovat pořizovaný majetek úvěrem. U poskytnutých nabídek úvěrů je nulová akontace, takže není potřeba na počátku úvěru mít dostatek peněžních prostředků.

5.2 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

Aby mohla být využita metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr je potřeba si jako první určit výdaje spojené s leasingem snížené o daňovou úsporu, dále výdaje spojené s úvěrem snížené o vliv daní. Následující krok je výpočet čisté současné hodnoty všech vynaložených výdajů na leasing a úvěr. Pro obě hodnoty se stanoví stejná diskontní sazba a zvolí se varianta financování s nižšími celkovými diskontovanými výdaji. Pro výpočty se bere v úvahu, že by společnost ZENERGO a.s. pořídila strojní zařízení ke dni 1.1.2017.

Výdaje spojené s leasingem

Údaje týkající se leasingu jsou:

- pořizovací cena 1 970 000 Kč,
- mimořádná splátka 591 000 Kč,
- roční splátka bez pojištění 329 544 Kč,
- roční pojištění 11 820 Kč,
- kupní cena 1 000 Kč,
- délka leasingu 5 let.

Pro výpočet je třeba časově rozlišit mimořádnou splátku pro získání výše alikvotní částky připadající na jednotlivé roky. Alikvotní část mimořádné splátky se zjistí jako podíl hodnoty mimořádné splátky a doby leasingu. Její hodnota tedy činí 118 200 Kč. Celkové výdaje se stanoví součtem roční leasingové splátky, ročního pojištění a alikvotní části mimořádné splátky. Protože jsou leasingové splátky daňově uznatelným nákladem a snižují základ daně, tak daňovou úsporu získáme vynásobením sazby, která činí 19 %, a celkových výdajů na leasing. Výdaj na leasing po zdanění se vypočte jako rozdíl mezi výdaji na leasing a daňovou úsporou. Po sečtení všech ročních výdajů po zdanění za 5 let se zjistí částka zaplacená za leasing.

Tab. 24: Výdaje spojené s finančním leasingem v Kč (Zdroj: vlastní zpracování)

| Rok | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Celkem |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Splátka | 447 744 | 447 744 | 447 744 | 447 744 | 448 744 | 2 238 720 |
| Pojistné | 11 820 | 11 820 | 11 820 | 11 820 | 11 820 | 59 100 |
| Daňově uznatelné náklady | 459 564 | 459 564 | 459 564 | 459 564 | 460 564 | 2 298 820 |
| Daňová úspora | 87 317,16 | 87 317,16 | 87 317,16 | 87 317,16 | 87 507,16 | 436 755,80 |
| Výdaje po zdanění | 372 246,84 | 372 246,84 | 372 246,84 | 372 246,84 | 373 056,84 | 1 862 064,20 |

Výdaje spojené s úvěrem

Údaje týkající se úvěru jsou:

- pořizovací cena 1 970 000 Kč,
- úroková sazba 2,25 %,
- roční splátka bez pojištění 416 946,84 Kč,
- roční pojištění 8 746,80 Kč,
- délka úvěru 5 let.

U metody diskontovaných výdajů na úvěr je potřeba jako první vypočítat daňové odpisy, které jsou i s úroky z úvěru daňově uznatelným nákladem.

Pro daňové odpisy bude použit odpis podle § 32 Zákona č. 586/1992 Sb., tedy odpis zrychlený. Pořizovaný majetek je zařazen do 2. odpisové skupiny, pro který je stanovena doba odepisování 5 let. Společnost ZENERGO, a.s. bude prvním odpisovatelem tohoto majetku, který je zařazen do 1. až 3. odpisové skupiny, proto lze využít možnosti zvýšení odpisu o 10 % v prvním roce odepisování.

Tab. 25: Daňové odpisy v Kč (Zdroj: vlastní zpracování)

| Rok | Roční odpis | ZC | Oprávk |
|------|-------------|-----------|-----------|
| 2017 | 591 000 | 1 379 000 | 591 000 |
| 2018 | 551 600 | 827 400 | 1 142 600 |
| 2019 | 413 700 | 413 700 | 1 556 300 |
| 2020 | 275 800 | 137 900 | 1 832 100 |
| 2021 | 137 900 | 0 | 1 970 000 |

V následující tabulce je obsažen výpočet úroku. Jistina zobrazuje roční splátku bez pojištění. Vynásobením měsíční splátky bez pojištění celkovou dobou trvání úvěru se získá částka, kterou by společnost za úvěr zaplatila. Pro stanovení úroku je třeba vynásobit úrokovou sazbu ve výši 2,25 % a zůstatek úvěru v daném roce. Úmor je rozdíl mezi splátkou jistiny a úrokem. Zůstatková cena je každoročně snižována o hodnotu roční splátky úvěru.

Tab. 26: Výpočet jistiny, úroku a úmoru v Kč (Zdroj: vlastní zpracování)

| Rok | Splátka jistiny | Úrok | Úmor | Zůstatek úvěru |
|------|-----------------|-----------|------------|----------------|
| 2017 | 416 946,84 | 40 458,24 | 376 488,60 | 1 593 511,40 |
| 2018 | 416 946,84 | 31 899,33 | 385 047,51 | 1 208 463,89 |
| 2019 | 416 946,84 | 23 145,87 | 393 800,97 | 814 622,92 |
| 2020 | 416 946,84 | 14 193,38 | 402 753,46 | 411 909,46 |
| 2021 | 416 946,84 | 5 037,38 | 411 909,46 | 0 |

U následující tabulky je třeba vědět, že do daňově uznatelných nákladů jsou zahrnovány úroky, pojištění a odpisy. Daňová úspora je získána vynásobením sazby daně ve výši 19 % s daňově uznatelnými náklady. Odečtením daňové úspory od celkových nákladů na úvěr, kam patří splátka a pojištění, získáme výdaje na úvěr po zdanění.

Tab. 27: Výdaje spojené s úvěrem v Kč (Zdroj: vlastní zpracování)

| Rok | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Celkem |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Splátka | 416 946,84 | 416 946,84 | 416 946,84 | 416 946,84 | 416 946,84 | 2 084 734,20 |
| Úrok | 40 458,24 | 31 899,33 | 23 145,87 | 14 193,38 | 5 037,38 | 114 734,20 |
| Úmor | 376 488,60 | 385 047,51 | 393 800,97 | 402 753,46 | 411 909,46 | 1 970 000 |
| Pojistné | 8 746,80 | 8 746,80 | 8 746,80 | 8 746,80 | 8 746,80 | 43 734 |
| Odpisy | 591 000 | 551 600 | 413 700 | 275 800 | 137 900 | 1 970 000 |
| Daňově uznatelné náklady | 640 205,04 | 592 246,13 | 445 592,67 | 298 740,18 | 151 684,18 | 2 128 468,20 |
| Daňová úspora | 121 638,96 | 112 526,77 | 84 662,61 | 56 760,63 | 28 819,99 | 404 408,96 |
| Výdaje po zdanění | 304 054,68 | 313 166,87 | 341 031,03 | 368 933,01 | 396 873,65 | 1 724 059,24 |

Porovnání výdajů na leasing a na úvěr

Odúročitel vypočítáme pomocí vzorce: $\frac{1}{(1+i)^n}$

, kde

i je úroková sazba očištěná o vliv daně,

n je počet let.

Úrokovou sazbu očístíme výpočtem $0,0225 \times (1-0,19) = 0,018225$. Vynásobením výdajů na leasing nebo úvěr po zdanění vypočteným odúročitelem získáme současnou hodnotu výdajů na leasing nebo úvěr.

Tab. 28: Porovnání úvěru a leasingu v Kč (Zdroj: vlastní zpracování)

| | Výdaj na leasing po zdanění | Odúročitel | Současná hodnota výdajů na leasing | Výdaj na úvěr po zdanění | Odúročitel | Současná hodnota výdajů na úvěr |
|---------------|-----------------------------|------------|------------------------------------|--------------------------|------------|---------------------------------|
| 2016 | 372 246,84 | 0,982101 | 365 583,99 | 304 054,68 | 0,982101 | 298 612,41 |
| 2017 | 372 246,84 | 0,964523 | 359 040,64 | 313 166,87 | 0,964523 | 302 056,65 |
| 2018 | 372 246,84 | 0,947259 | 352 614,17 | 341 031,03 | 0,947259 | 323 044,71 |
| 2019 | 372 246,84 | 0,930304 | 346 302,72 | 368 933,01 | 0,930304 | 343 219,85 |
| 2020 | 372 246,84 | 0,913653 | 340 104,44 | 396 873,65 | 0,913653 | 362 604,80 |
| Celkem | 1 862 056,84 | | 1 763 645,96 | 1 724 059,24 | | 1 629 538,42 |

Za výhodnější se bere ta varianta, která má nižší současnou hodnotu výdajů. Závěrem lze tedy říci, že v tomto konkrétním případě je nižší současná hodnota výdajů na úvěr, a to v hodnotě 1 629 538,42 Kč.

5.3 Shrnutí

Na základě toho, že společnost ZENERGO a.s. nedisponuje dostatečně velkým množstvím volných peněžních prostředků by nebylo vhodné financovat dlouhodobý majetek vlastními prostředky.

Dále jsou tedy rozebírány možnosti financování cizími zdroji. Přesto, že má společnost vyšší míru zadlužení, nemá problém financovat dlouhodobý majetek cizími zdroji, protože při vyšším úrokovém krytí je zdravá i vyšší míra zadlužení společnosti.

Důležitým bodem této práce bylo porovnání nabídek úvěrů a finančních leasingů. Pro další porovnávání byla vybrána výhodnější nabídka úvěru od České spořitelny a u finančního leasingu byla nejvýhodnější nabídka od společnosti Unileasing s mírou akontace 30 %.

Na základě výpočtu metody současné hodnoty výdajů na leasing a úvěr byla vybrána jako výhodnější varianta financování formou úvěru od České spořitelny. Jedná se o úvěr s nejnižší měsíční splátkou a nejnižší úrokovou sazbou, z toho tedy vyplývá, že i s nejnižšími úroky.

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo doporučit nejvhodnější variantu, kterou může podnik využít pro financování pořízení nového dlouhodobého hmotného majetku, díky kterému může rozšířit svou podnikatelskou činnost. Společnost ZENERGO, a.s. má v tomto případě v plánu nákup nového zařízení, které umožní výrobu rybářských zátěží bez olova.

Při rozhodování o koupi nového majetku je nejdůležitější podmínkou vybrat takovou variantu financování, která společnost nepřivede do špatné finanční situace. Musí být tedy zachována platební schopnost a zároveň nesmí dojít k velkému navýšení zadluženosti analyzované společnosti.

První část práce byla zaměřena na teoretické poznatky k danému tématu. Obsahuje tedy charakteristiku dlouhodobého majetku, jeho členění a způsoby oceňování. Dále byly uvedeny finanční ukazatele na základě kterých, byla v další části provedena finanční analýza a posouzení finanční situace společnosti. V této části jsou také uvedeny možné varianty financování prostřednictvím vlastních zdrojů, bankovním úvěrem nebo leasingem a jejich výhody a nevýhody.

Analytická část obsahuje představení společnosti, pro kterou byla navrhována vhodná varianta financování zařízení na výrobu rybářských zátěží. Byla vyhotovena část finanční analýzy, na základě které, bylo posouzeno finanční zdraví společnosti, a jaké varianty financování mohou být využity. Dále byl uveden popis předmětu pořízení a nabídky úvěrů a leasingů.

V návrhové části byly porovnány nabídky možných variant financování formou úvěru a leasingu, na základě čehož vyplynula jako nejvýhodnější možnost financování formou úvěru od České spořitelny. Výběr této možnosti byl podpořen výpočtem metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- (1) MRKOSOVÁ, Jitka. *Účetnictví 2017: učebnice pro SŠ a VOŠ*. 1. vyd. Brno: Edika, 2017. Daně a účetnictví (Edika). ISBN 978-802-6610-731.
- (2) Vyhláška č.500/2002 k podvojnému účetnictví pro podnikatele ze dne 6. listopadu 2002.
- (3) KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 16. aktualiz. vyd. Praha: Bova Polygon, 2006. ISBN 80-7273-130-0.
- (4) AZ data: Inventurní karta. *AZ data* [online]. Seifertova 22/18, Praha 3: Copyright, c2015 [cit. 2016-10-31]. Dostupné z: <http://www.az-data.cz/slovník/inventarni-karta>
- (5) KORNEV, A. K. Possibilities of rapid renewal of active part of fixed assets of branches of industry. *Studies on Russian Economic Development*. 2009, 20(5), 563-567. DOI: 10.1134/S1075700709050128. ISSN 1075-7007. Dostupné také z: <http://link.springer.com/10.1134/S1075700709050128>
- (6) Účetní kavárna: Odpisování dlouhodobého majetku. *Účetní kavárna* [online]. U Nákladového nádraží 6, 130 00 Praha 3: Wolters Kluwer ČR, c2016 [cit. 2016-10-31]. Dostupné z: <http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d80v56-odpisovani-dlouhodobeho-majetku/>
- (7) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Účetnictví pro manažery*. 1. vyd. Praha: Grada, 2005. ISBN 80-247-1195-8.
- (8) Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.
- (9) Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví.
- (10) ŠEBESTÍKOVÁ, Viola. *Účetnictví podnikatelských subjektů II*. 1.vyd. Ostrava: VŠB-TU Ostrava, 2013. Series of Economics Textbooks. ISBN 978-80-248-3141-1.
- (11) ŠVÉDOVÁ, Zlata, a spol. *Účetnictví podnikatelů: výklad je zpracován k právnímu stavu ke dni 1.1. 2016*. 13. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2016. ISBN 978-80-7552-050-0.

- (12) VALOUCH, Petr. *Účetní a daňové odpisy*. Praha: Grada, 2006. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-3803-1.
- (13) HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ. *Finance podniku*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2009. ISBN 978-80-7357-492-5.
- (14) SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4004-1.
- (15) RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. Praha: Grada, 2012. Finance (Grada). ISBN 978-80-247-4047-8.
- (16) KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 2. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, s.r.o., 2016. ISBN 978-80-7380-591-3.
- (17) ŠIMAN, Josef a Petr PETERA. *Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi*. V Praze: C.H. Beck, 2010. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7400-117-8.
- (18) NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2.
- (19) SYNEK, Miloslav a kol. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.
- (20) VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-71-2.
- (21) FOTR, Jiří a Ivan SOUČEK. *Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů*. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3293-0.
- (22) VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2005. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-4081-2.
- (23) ŠOBA, Oldřich a Martin ŠIRŮČEK. *Finanční matematika v praxi*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Partners. ISBN 978-80-271-0250-1.

- (24) PAVLÍK, T. *Finanční trhy (cvičení)*. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 2016.
- (25) VAVŘINA, Zdeněk. *Podnikatelský záměr společnosti*. Čejč 61, 696 14, 2014.
- (26) Zenergo a.s. *Zenergo a.s.* [online]. Čejč: ARSY line, c2014-2016 [cit. 2016-10-15]. Dostupné z: <http://www.zenergo.cz/cz/>
- (27) VAVŘINA, Zdeněk. *Podnikatelský záměr společnosti*. Čejč 61, 696 14, 2016.
- (28) Profil České spořitelny. *Csas.cz* [online]. Česká republika [cit. 2017-05-29]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/o-nas/profil-ceske-sporitelny-d00014413>
- (29) O bance. *UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.* [online]. UniCredit Bank, 2016 [cit. 2017-05-29]. Dostupné z: <https://www.unicreditbank.cz/cs/o-bance/banka/o-bance.html>
- (30) Profil společnosti ČSOB Leasing. *ČSOB* [online]. Česká republika [cit. 2017-05-29]. Dostupné z: <https://www.csobleasing.cz/informace/o-spolecnosti>
- (31) Profil společnosti. *Unileasing* [online]. Česká republika [cit. 2017-05-29]. Dostupné z: <https://www.unileasing.cz/profil-spolecnosti/>

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

ZDP – Zákon o dani z příjmů

ROA – rentabilita aktiv

ROE – rentabilita vlastního kapitálu

ROCE – rentabilita investovaného kapitálu

EBIT – zisk před zdaněním a úroky

EAT – zisk po zdanění

ČVL – čistá výhoda leasingu

DHM – dlouhodobý hmotný majetek

DNM – dlouhodobý nehmotný majetek

Kč – koruna česká

SP – sociální pojištění

ZP – zdravotní pojištění

DPH – daň z přidané hodnoty

kW – kilowatt

Hz – Herzt

kN - kilonewton

SEZNAM GRAFŮ

| | |
|--|----|
| Graf 1: Struktura aktiv společnosti ZENERGO a.s. | 37 |
| Graf 2: Struktura pasiv společnosti ZENERGO a.s. | 39 |
| Graf 3: Vývoj celkových nákladů a výnosů společnosti ZENERGO a.s. | 41 |

SEZNAM OBRÁZKŮ

| | |
|--|----|
| Obr. 1: Logo společnosti (Zdroj: 26) | 35 |
|--|----|

SEZNAM TABULEK

| | |
|--|----|
| Tab. 1: Aktiva společnosti v letech 2013-2015 | 36 |
| Tab. 2: Pasiva společnosti v letech 2013-2015..... | 38 |
| Tab. 3: Souhrn výnosů společnosti ZENERGO a.s. v tis. Kč | 39 |
| Tab. 4: Vertikální analýza výnosů v % | 39 |
| Tab. 5: Souhrn nákladů společnosti ZENERGO a.s. v tis. Kč | 40 |
| Tab. 6: Vertikální analýza nákladů v % | 40 |
| Tab. 7: IN05..... | 41 |
| Tab. 8: Ukazatele rentability v % | 42 |
| Tab. 9: Ukazatele likvidity | 43 |
| Tab. 10: Ukazatele zadluženosti v % | 43 |
| Tab. 11: Úrokové krytí..... | 44 |
| Tab. 12: Bilanční pravidla | 45 |
| Tab. 13: Parametry homogenizační míchačky | 47 |
| Tab. 14: Parametry vibračního stolu | 47 |
| Tab. 15: Parametry mycího boxu..... | 47 |
| Tab. 16: Parametry 3D tiskárny..... | 47 |
| Tab. 17: Rozpočet projektu po jednotlivých položkách | 48 |
| Tab. 18: Nabídka úvěru v Kč od České spořitelny | 50 |
| Tab. 19: Nabídka úvěru v Kč od společnosti UniCredit Bank | 50 |
| Tab. 20: Nabídka leasingu v Kč od společnosti ČSOB Leasing | 51 |

| | |
|--|----|
| Tab. 21: Nabídka leasingu v Kč od společnosti Unileasing | 52 |
| Tab. 22: Zhodnocení nabídky úvěrů | 53 |
| Tab. 23: Zhodnocení nabídky leasingů | 53 |
| Tab. 24: Výdaje spojené s finančním leasingem | 55 |
| Tab. 25: Daňové odpisy | 56 |
| Tab. 26: Výpočet jistiny, úroku a úmoru | 56 |
| Tab. 27: Výdaje spojené s úvěrem..... | 57 |
| Tab. 28: Porovnání úvěru a leasingu..... | 58 |

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Rozvaha k 31.12.2013

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2013

Příloha 3: Příloha v účetní závěrce roku 2013

Příloha 4: Rozvaha k 31.12.2014

Příloha 5: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2014

Příloha 6: Rozvaha k 31.12.2015

Příloha 7: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2015

Příloha 8: Rozvaha k 31.12.2016

Příloha 9: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2016

Příloha 10: Nabídka finančního leasingu od společnosti ČSOB Leasing, a.s.

Příloha 11: Nabídka finančního leasingu od Unileasing, a.s. a pojištění

Příloha 1: Rozvaha k 31.12.2013

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Finanční úřad pro Jihočeský kraj
ROZVAHA
Územní pracoviště v **plnění rozsahu**
Ke dni **31.12.2013**
Podpis
ověřen
dne: **26.06.2014**
Ověřil: **(v celých tisících Kč)**
Číslo:
Příloha:
Rok: **2013** Měsíc: **12** IČ: **29269661**

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:
ZENERGO a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání (liší-li se od bydliště):

Číslo 61

Číslo

59014

Česká republika

| Označení | AKTIVA | Číslo řádku | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|-------------------|--|-------------|---------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | |
| | AKTIVA CELKEM | 001 | 57 114,00 | -2 711,00 | 54 403,00 | 18 689,00 |
| A. | Pohledávky ze upsaný základní kapitál | 002 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. | Dlouhodobý majetek | 003 | 47 945,00 | -2 711,00 | 45 234,00 | 14 158,00 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 004 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 1. | Zřizovací výdaje | 005 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 2. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 006 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 3. | Softwaru | 007 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 4. | Ocenitelná práva | 008 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 5. | Goodwill | 009 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 6. | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 010 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 7. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 011 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 012 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 013 | 48 923,00 | -2 711,00 | 46 212,00 | 14 168,00 |
| B. II. 1. | Pozemky | 014 | 22 065,00 | 0,00 | 22 065,00 | 12 181,00 |
| B. II. 2. | Stavby | 015 | 14 814,00 | -205,00 | 14 609,00 | 0,00 |
| B. II. 3. | Samostatné movitá věci a soubory movitých věcí | 016 | 5 211,00 | -2 506,00 | 2 705,00 | 289,00 |
| B. II. 4. | Přístřešné celky trvalých pomůc | 017 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 5. | Dopravní zvířata a jejich skupiny | 018 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 6. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 019 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 7. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 020 | 4 833,00 | 0,00 | 4 833,00 | 1 691,00 |
| B. II. 8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 021 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 9. | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | 022 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek | 023 | 1 022,00 | 0,00 | 1 022,00 | 0,00 |
| B. III. 1. | Podíly v ovládaných a řízených osobách | 024 | 1 022,00 | 0,00 | 1 022,00 | 0,00 |
| B. III. 2. | Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 025 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 3. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 026 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 4. | Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv | 027 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 5. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | 028 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 6. | Požávaný dlouhodobý finanční majetek | 029 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 7. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 030 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. | Oběžná aktiva | 031 | 9 071,00 | 0,00 | 9 071,00 | 4 485,00 |
| C. I. | Zásoby | 032 | 435,00 | 0,00 | 435,00 | 0,00 |
| C. I. 1. | Material | 033 | 14,00 | 0,00 | 14,00 | 0,00 |
| C. I. 2. | Nedokončená výroba a polotovary | 034 | 421,00 | 0,00 | 421,00 | 0,00 |
| C. I. 3. | Výrobky | 035 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. I. 4. | Miscellaneous zvířata a jejich skupiny | 036 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Označení | AKTIVA | Číslo řádku | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|------------|--|-------------|---------------------|---------|----------|-------------------|
| | | | Brutto | Korekce | Netto | Netto |
| a | b | c | 1 | 2 | 3 | 4 |
| C. I. 5. | Zboží | 037 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. I. 6. | Poskytnuté zálohy na zásoby | 038 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky | 039 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 040 | x | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 2. | Pohledávky - ovládatel a řídicí osoba | 041 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 3. | Pohledávky - podstatný vliv | 042 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 4. | Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 043 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 5. | Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 044 | x | x | 0,00 | x |
| C. II. 6. | Dohadné účty aktivní | 045 | x | x | 0,00 | x |
| C. II. 7. | Jiné pohledávky | 046 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 8. | Odložená daňová pohledávka | 047 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. III. | Krátkodobé pohledávky | 048 | 5 157,00 | 0,00 | 5 157,00 | 1 537,00 |
| C. III. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 049 | 1 772,00 | x | 1 772,00 | 1 385,00 |
| C. III. 2. | Pohledávky - ovládatel a řídicí osoba | 050 | x | x | 0,00 | 140,00 |
| C. III. 3. | Pohledávky - podstatný vliv | 051 | x | x | 0,00 | x |
| C. III. 4. | Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 052 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. III. 5. | Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 053 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. III. 6. | Stát - daňové pohledávky | 054 | 3 114,00 | x | 3 114,00 | 0,00 |
| C. III. 7. | Krátkodobé poskytnuté zálohy | 055 | 249,00 | x | 249,00 | 12,00 |
| C. III. 8. | Dohadné účty aktivní | 056 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. III. 9. | Jiné pohledávky | 057 | 22,00 | x | 22,00 | 0,00 |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek | 058 | 3 479,00 | 0,00 | 3 479,00 | 2 948,00 |
| C. IV. 1. | Peníze | 059 | 750,00 | x | 750,00 | 136,00 |
| C. IV. 2. | Účty v bankách | 060 | 2 719,00 | x | 2 719,00 | 2 812,00 |
| C. IV. 3. | Krátkodobé cenné papíry a počty | 061 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. IV. 4. | Posuzovaný krátkodobý finanční majetek | 062 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| D. I. | Časové rozlišení | 063 | 95,00 | 0,00 | 95,00 | 37,00 |
| D. I. 1. | Náklady příštích období | 064 | 95,00 | x | 95,00 | 37,00 |
| D. I. 2. | Komplexní náklady příštích období | 065 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| D. I. 3. | Příjmy příštích období | 066 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |

| Označení | PASIVA | Číslo řádku | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|------------|---|-------------|---------------------|----------------------|
| a | b | c | d | e |
| | PASIVA CELKEM | 067 | 54 463,00 | 16 660,00 |
| A. | Vlastní kapitál | 068 | 6 311,00 | 1 898,00 |
| A. I. | Základní kapitál | 069 | 2 400,00 | 210,00 |
| A. I. 1. | Základní kapitál | 070 | 2 400,00 | 210,00 |
| A. I. 2. | Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 071 | 0,00 | 0,00 |
| A. I. 3. | Změny základního kapitálu | 072 | 0,00 | 0,00 |
| A. II. | Kapitálové fondy | 073 | 482,00 | 0,00 |
| A. II. 1. | Emisní záloha | 074 | 0,00 | 0,00 |
| A. II. 2. | Ostatní kapitálové fondy | 075 | 0,00 | 0,00 |
| A. II. 3. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 076 | 482,00 | 0,00 |
| A. II. 4. | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností | 077 | 0,00 | 0,00 |
| A. II. 5. | Rozdíly z přeměn společností | 078 | x | x |
| A. II. 6. | Rozdíly z ocenění při přeměnách společností | 079 | x | x |
| A. III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 080 | 0,00 | 0,00 |
| A. III. 1. | Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond | 081 | 0,00 | 0,00 |
| A. III. 2. | Statutární a ostatní fondy | 082 | 0,00 | 0,00 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let | 083 | 0,00 | -334,00 |
| A. IV. 1. | Nerozdělený zisk minulých let | 084 | 0,00 | 0,00 |
| A. IV. 2. | Nahrazená ztráta minulých let | 085 | 0,00 | -334,00 |
| A. IV. 3. | Jiný výsledek hospodaření minulých let | 086 | x | x |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 087 | 3 429,00 | 2 022,00 |
| B. | Celá zdroje | 088 | 46 892,00 | 16 762,00 |
| B. I. | Rezervy | 089 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 1. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 090 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 2. | Rezerva na důchody a podobné závazky | 091 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 3. | Rezerva na daň z příjmů | 092 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 4. | Ostatní rezervy | 093 | x | x |
| B. II. | Dlouhodobé závazky | 094 | 6 872,00 | 3 127,00 |
| B. II. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 095 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 2. | Závazky – ovládané nebo ovládající osoba | 096 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 3. | Závazky – podstatný vliv | 097 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 098 | x | x |
| B. II. 5. | Dlouhodobé přijaté zálohy | 099 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 6. | Vydané dluhopisy | 100 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 7. | Dlouhodobé směny k úhradě | 101 | x | x |
| B. II. 8. | Dohadné účty pasivní | 102 | x | x |
| B. II. 9. | Jiné závazky | 103 | 6 872,00 | 3 127,00 |
| B. II. 10. | Ordinovaný daňový závazek | 104 | 0,00 | 0,00 |
| B. III. | Krátkodobé závazky | 105 | 10 799,00 | 8 305,00 |
| B. III. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 106 | 2 505,00 | 2 379,00 |
| B. III. 2. | Závazky – ovládaní a řídní osoba | 107 | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 3. | Závazky – podstatný vliv | 108 | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 109 | 6 999,00 | 5 073,00 |
| B. III. 5. | Závazky k zaměstnancům | 110 | 261,00 | 74,00 |
| B. III. 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 111 | 136,00 | 42,00 |
| B. III. 7. | Stát – daňové závazky a dotace | 112 | 344,00 | 562,00 |
| B. III. 8. | Krátkodobé přijaté zálohy | 113 | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 9. | Vydané dluhopisy | 114 | 0,00 | 0,00 |

| Označení | PASIVA | Číslo řádku | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|-------------|------------------------------|-------------|---------------------|----------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| B. III. 10. | Dohledné účty pasivní | 115 | 116,00 | 43,00 |
| B. III. 11. | Jiné závatky | 116 | 436,00 | 132,00 |
| B. IV. | Bankovní úvěry a výpomoci | 117 | 30 421,00 | 5 350,00 |
| B. IV. 1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 118 | 24 511,00 | 0,00 |
| B. IV. 2. | Krátkodobé bankovní úvěry | 119 | 0,00 | 0,00 |
| B. IV. 3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 120 | 5 910,00 | 5 350,00 |
| C. I. | Časové rozlišení | 121 | 0,00 | 0,00 |
| C. I. 1. | Výstupy příštích období | 122 | 0,00 | 0,00 |
| C. I. 2. | Výnosy příštích období | 123 | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---------------------------------|---|---|
| akciová společnost | Nákup a následní prodej vlastních nemovitostí | Pozn.: |
| Převzetí formy účetní jednotky: | Předmět podnikání: | |
| 17.06.2013 | 24.06.2014 | |
| Sestaveno dne: | Schváleno valnou hromadou dne: | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou |

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2013

Mínimální zřetelný výčet informací
podle vyhlášky č. 503/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

plněm rozsahu

31.12.2013

Účetních (tisících Kč)

Rok Mesic IC
2013 12 29269661

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:
ZENERGO a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání (léčí-li se od bydliště):

Číslo 61

Číslo

00616

Česká republika

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutecnost v účetním období | |
|---------------|---|------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 001 | 0,00 | 18 453,00 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 002 | 0,00 | 12 931,00 |
| + | Obchodní marže | 003 | 0,00 | 6 422,00 |
| II. | Výkony | 004 | 1 692,00 | 621,00 |
| II. 1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 005 | 1 692,00 | 621,00 |
| II. 2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 006 | 0,00 | 0,00 |
| II. 3. | Aktivace | 007 | 0,00 | 0,00 |
| B. | Výkonová spotřeba | 008 | 7 061,00 | 2 411,00 |
| B. 1. | Spotřeba materiálu a energie | 009 | 3 259,00 | 725,00 |
| B. 2. | Služby | 010 | 4 402,00 | 1 686,00 |
| + | Přidaná hodnota | 011 | -5 969,00 | 4 632,00 |
| C. | Osobní náklady | 012 | 3 410,00 | 639,00 |
| C. 1. | Mzdové náklady | 013 | 2 517,00 | 419,00 |
| C. 2. | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 014 | 0,00 | 0,00 |
| C. 3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 015 | 569,00 | 131,00 |
| C. 4. | Sociální náklady | 016 | 34,00 | 89,00 |
| D. | Daně a poplatky | 017 | 2 936,00 | 1 133,00 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 018 | 456,00 | 72,00 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 019 | 37 181,00 | 0,00 |
| III. 1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 020 | 37 181,00 | 0,00 |
| III. 2. | Tržby z prodeje materiálu | 021 | 0,00 | 0,00 |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 022 | 20 022,00 | 0,00 |
| F. 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 023 | 20 022,00 | 0,00 |
| F. 2. | Prodávající materiál | 024 | 0,00 | 0,00 |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů přitěžit období | 025 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 026 | 977,00 | 265,00 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 027 | 67,60 | 8,00 |
| V. | Převod provozních výnosů | 028 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Převod provozních nákladů | 029 | 0,00 | 0,00 |
| + | Provozní výsledek hospodaření | 030 | 6 293,00 | 3 065,00 |
| VI. | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 031 | 0,00 | 0,00 |
| J. | Prodávající cenné papíry a podíly | 032 | 0,00 | 0,00 |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 033 | 0,00 | 0,00 |
| VII. 1. | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 034 | 0,00 | 0,00 |
| VII. 2. | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 035 | x | x |
| VII. 3. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 036 | x | x |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 037 | 0,00 | 0,00 |
| K. | Náklady z finančního majetku | 038 | 0,00 | 0,00 |

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|--|------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| IX. | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 039 | 0,00 | 0,00 |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 040 | 0,00 | 0,00 |
| M. | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 041 | 0,00 | 0,00 |
| X. | Výnosové úroky | 042 | 0,00 | 0,00 |
| N. | Nákladové úroky | 043 | 1 121,00 | 499,00 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 044 | 86,00 | 0,00 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 045 | 63,00 | 5,00 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 046 | 0,00 | 0,00 |
| P. | Převod finančních nákladů | 047 | 0,00 | 0,00 |
| + | Finanční výsledek hospodaření | 048 | -1 098,00 | -504,00 |
| Q. | Dañ z příjmů ze běžnou činnosti | 049 | 731,00 | 530,00 |
| Q. 1. | - splatná | 050 | 731,00 | 530,00 |
| Q. 2. | - odložená | 051 | 0,00 | 0,00 |
| ** | Výsledek hospodaření ze běžnou činnosti | 052 | 3 464,00 | 2 022,00 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 053 | 0,00 | 0,00 |
| R. | Mimořádné náklady | 054 | 35,00 | 0,00 |
| S. | Dañ z příjmů z mimořádné činnosti | 055 | 0,00 | 0,00 |
| S. 1. | - splatná | 056 | 0,00 | 0,00 |
| S. 2. | - odložená | 057 | 0,00 | 0,00 |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření | 058 | -35,00 | 0,00 |
| T. | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 059 | 0,00 | 0,00 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) | 060 | 3 429,00 | 2 022,00 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 061 | 4 180,00 | 2 581,00 |

| | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|---|--|
| akciová společnost | | Nákup a následní prodej vlastních nemovitostí | |
| Právní forma účetní jednotky: | | Předmět podnikání: | |
| 17.06.2013 | 24.06.2014 | Pozn.: | |
| Sestaveno dne: | Schváleno velkou hlasovou dle: | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou | |

Řídicí údaje k Rozvaze a k Výkazu zisků a ztrát (§ 39 odst. 6 až 12 Vyhlášky)

.. Položky významné pro hodnocení majetkové a finanční situace účetní jednotky (§ 39 odst. 6 Vyhlášky)

C.1.1. Doměrky daně z příjmů za minulá účetní období splatné v běžném účetním období

tyto účetní případy se v běžném účetním období u účetní jednotky nevyskytly

C.1.2. Rozpis odloženého daňového závazku nebo pohledávky

tyto účetní případy se v běžném účetním období u účetní jednotky nevyskytly

C.1.3. Rezervy

rezervy nebyly vytvořeny

C.1.4. Dlouhodobé bankovní úvěry

| Rok poskytnutí úvěru | Rok splatnosti | Původní výše úvěru | Zbývající výše úvěru | Úrok (%) | Způsob zajištění |
|-----------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------|----------------------------------|
| 2013 ČS a.s. - budovy | 2023 | 10 000,00 | 10 000,00 | 2,25 | nemovitostí, směrnka, pohledávky |
| 2013 ČS a.s. - papež | 2023 | 12 000,00 | 12 000,00 | 2,35 | nemovitostí, směrnka |
| Celkem | | 22 000,00 | 22 000,00 | | |

C.1.5. Závazky po splatnosti ke státním orgánům

| Druh závazku | Celková výše závazku |
|--|----------------------|
| Závazky z titulu zákonného sociálního pojištění | 0,00 Kč |
| Závazky z titulu zákonného zdravotního pojištění | 0,00 Kč |
| Závazky z titulu celních nedoplatků | 0,00 Kč |
| Závazky z titulu daňových nedoplatků | 0,00 Kč |
| Celkem | 0,00 Kč |

C.1.6. Rozpis přijatých dotací na investiční a provozní účely

| Důvod dotace | Poskytovatel dotace | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|---|---|---------------------|----------------------|
| Společenský úřední pracovní místo vyhrazené | Evropský sociální fond a státní rozpočet ČR | 390,00 | 85,00 |
| Společenský úřední pracovní místo v rámci projektu Odborná praxe pro mladé do 30 let v Jihozápadním kraji | Evropský sociální fond a státní rozpočet ČR | 32,00 | 186,00 |
| Jednotná platba na plochu | SZIF | 542,00 | 0,00 |
| Celkem | | 964,00 | 251,00 |

C.2. Důležité údaje týkající se majetku a závazků (§ 39 odst. 7 Vyhlášky)**C.2.1. Pohledávky po lhůtě splatnosti**

| Počet dnů | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|---------------|---------------------|----------------------|
| Do 30 | 1 604,00 | 0,00 |
| 31-60 | 0,00 | 0,00 |
| 61-90 | 0,00 | 0,00 |
| 91-180 | 0,00 | 0,00 |
| 181 a více | 0,00 | 0,00 |
| Celkem | 1 604,00 | 0,00 |

C.2.2. Závazky po lhůtě splatnosti

| Počet dnů | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|---------------|---------------------|----------------------|
| Do 30 | 393,00 | 0,00 |
| 31-60 | 73,00 | 0,00 |
| 61-90 | 0,00 | 0,00 |
| 91-180 | 0,00 | 0,00 |
| 181 a více | 0,00 | 0,00 |
| Celkem | 466,00 | 0,00 |

C.2.3. Dlouhodobé závazky ve lhůtě splatnosti

| Splatnost | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|------------|---------------------|----------------------|
| nad 5 let | 2 872,00 | 3 127,00 |
| nad 10 let | 0,00 | 0,00 |

C.2.4. Dlouhodobé pronájmy majetku

tyto účetní případy se v běžném účetním období u účetní jednotky nevyskytly

C.2.5. Majetek zatížený zástavním právem nebo věcným břemenem

| Zatížený majetek | Běžné účetní období | | | | Minulé účetní období | | | |
|------------------|---------------------|-----------------|------------------------|--------------------|----------------------|------------------|------------------------|--------------------|
| | Účetní hodnota | Způsob zatížení | Výše jištěného závazku | Ukončení zajištění | Účetní hodnota | Způsob zajištění | Výše jištěného závazku | Ukončení zajištění |
| Nemovitost | 14 851,00 | zástavní právo | 10 000,00 | 2033 | 0,00 | | 0,00 | |

Příloha 4: Rozvaha k 31.12.2014

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

| Rok | Měsíc | Č |
|------|-------|----------|
| 2014 | 12 | 29289661 |

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:
ZENERGO a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště:

Čejč 61

Čejč

69614

Česká republika

| Označení a | AKTIVA b | Číslo řádku c | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|---------------|---|---------------------|---------------------|--------------|------------|-------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM | 001 | 81 650,00 | -1 851,00 | 79 799,00 | 54 403,00 |
| A. | Požadávky za upsaný základní kapitál | 002 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. | Dlouhodobý majetek | 003 | 67 712,00 | -1 851,00 | 65 861,00 | 45 234,00 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 004 | 93,00 | -4,00 | 89,00 | 0,00 |
| B. I. 1. | Zřizovací výdaje | 005 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 2. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 006 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 3. | Software | 007 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 4. | Ocenitelná práva | 008 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 5. | Goodwill | 009 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 6. | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 010 | 93,00 | -4,00 | 89,00 | 0,00 |
| B. I. 7. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 011 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 012 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 013 | 66 442,00 | -1 847,00 | 64 595,00 | 44 212,00 |
| B. II. 1. | Pozemky | 014 | 43 821,00 | 0,00 | 43 821,00 | 22 065,00 |
| B. II. 2. | Stavby | 015 | 15 445,00 | -761,00 | 14 684,00 | 14 609,00 |
| B. II. 3. | Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí | 016 | 6 143,00 | -1 086,00 | 5 057,00 | 2 705,00 |
| B. II. 4. | Pěstelské celky trvalých porostů | 017 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 5. | Ospělá zvířata a jejich skupiny | 018 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 6. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 019 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 7. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 020 | 1 033,00 | 0,00 | 1 033,00 | 4 833,00 |
| B. II. 8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 021 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 9. | Oceňovací rozdíly k nabytému majetku | 022 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek | 023 | 1 177,00 | 0,00 | 1 177,00 | 1 022,00 |
| B. III. 1. | Podíly – ovládaná osoba | 024 | 1 177,00 | 0,00 | 1 177,00 | 1 022,00 |
| B. III. 2. | Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 025 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 3. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 026 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 4. | Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv | 027 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 5. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | 028 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 6. | Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 029 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 7. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 030 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. | Oběžná aktiva | 031 | 13 718,00 | 0,00 | 13 718,00 | 9 671,00 |
| C. I. | Zásoby | 032 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -435,00 |
| C. I. 1. | Materiál | 033 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14,00 |
| C. I. 2. | Nedokončená výroba a polotovary | 034 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -421,00 |
| C. I. 3. | Výrobky | 035 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Označení | AKTIVA | Číslo řádku | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|------------|---|-------------|---------------------|--------------|------------|-------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C. I. 4. | Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 036 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. I. 5. | Zboží | 037 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. I. 6. | Poskytnuté zálohy na záležitosti | 038 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky | 039 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 040 | x | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 2. | Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba | 041 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 3. | Pohledávky – podstatný vliv | 042 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 4. | Pohledávky za společnosti | 043 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 5. | Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 044 | x | x | 0,00 | x |
| C. II. 6. | Dohadné účty aktivní | 045 | x | x | 0,00 | x |
| C. II. 7. | Jiné pohledávky | 046 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. II. 8. | Odkládaná daňová pohledávka | 047 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. III. | Krátkodobé pohledávky | 048 | 8 300,00 | 0,00 | 8 300,00 | 5 157,00 |
| C. III. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 049 | 7 488,00 | x | 7 488,00 | 1 772,00 |
| C. III. 2. | Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba | 050 | x | x | 0,00 | x |
| C. III. 3. | Pohledávky – podstatný vliv | 051 | x | x | 0,00 | x |
| C. III. 4. | Pohledávky za společnosti | 052 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. III. 5. | Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 053 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. III. 6. | Stát – daňové pohledávky | 054 | 508,00 | x | 508,00 | 3 114,00 |
| C. III. 7. | Krátkodobé poskytnuté zálohy | 055 | 258,00 | x | 258,00 | 249,00 |
| C. III. 8. | Dohadné účty aktivní | 056 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| C. III. 9. | Jiné pohledávky | 057 | 46,00 | x | 46,00 | 22,00 |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek | 058 | 5 418,00 | 0,00 | 5 418,00 | 3 479,00 |
| C. IV. 1. | Peníze | 059 | 1 979,00 | x | 1 979,00 | 769,00 |
| C. IV. 2. | Účty v bankách | 060 | 3 439,00 | x | 3 439,00 | 2 719,00 |
| C. IV. 3. | Krátkodobé cenné papíry a podíly | 061 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. IV. 4. | Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 062 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| D. I. | Časové rozlišení | 063 | 220,00 | 0,00 | 220,00 | 98,00 |
| D. I. 1. | Náklady příštích období | 064 | 50,00 | x | 50,00 | 98,00 |
| D. I. 2. | Komplexní náklady příštích období | 065 | 0,00 | x | 0,00 | 0,00 |
| D. I. 3. | Příjmy příštích období | 066 | 170,00 | x | 170,00 | 0,00 |

| Označení | PASIVA | Číslo řádku | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|------------|--|-------------|---------------------|----------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| | PASIVA CELKEM | 001 | 79 799,00 | 54 403,00 |
| A. | Vlastní kapitál | 002 | 16 321,00 | 6 311,00 |
| A. I. | Základní kapitál | 003 | 2 400,00 | 2 400,00 |
| A. I. 1. | Základní kapitál | 004 | 2 400,00 | 2 400,00 |
| A. I. 2. | Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 005 | 0,00 | 0,00 |
| A. I. 3. | Změny základního kapitálu | 006 | 0,00 | 0,00 |
| A. II. | Kapitálové fondy | 007 | 277,00 | 452,00 |
| A. II. 1. | Ážio | 008 | 0,00 | 0,00 |
| A. II. 2. | Ostatní kapitálové fondy | 009 | 0,00 | 0,00 |
| A. II. 3. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 010 | 277,00 | 452,00 |
| A. II. 4. | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací | 011 | 0,00 | 0,00 |
| A. II. 5. | Rozdíly z přeměn obchodních korporací | 055 | 0,00 | x |
| A. II. 6. | Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací | 056 | x | x |
| A. III. | Fondy ze zisku | 012 | 0,00 | 0,00 |
| A. III. 1. | Rezervní fond | 013 | 0,00 | 0,00 |
| A. III. 2. | Statutární a ostatní fondy | 014 | 0,00 | 0,00 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let | 015 | 3 429,00 | 0,00 |
| A. IV. 1. | Nerozdělený zisk minulých let | 016 | 3 429,00 | 0,00 |
| A. IV. 2. | Neuhrazená ztráta minulých let | 017 | 0,00 | 0,00 |
| A. IV. 3. | Jiný výsledek hospodaření minulých let | 057 | 0,00 | 0,00 |
| A. V. 1. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 018 | 10 219,00 | 3 429,00 |
| A. V. 2. | Rozhodnuto o zálokách na výplatu podílu na zisku (-) | 058 | 0,00 | x |
| B. | Cizí zdroje | 019 | 63 478,00 | 48 092,00 |
| B. I. | Rezervy | 020 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 1. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 021 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 2. | Rezerva na důchody a podobné závazky | 022 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 3. | Rezerva na daň z příjmů | 023 | 0,00 | 0,00 |
| B. I. 4. | Ostatní rezervy | 024 | x | x |
| B. II. | Dlouhodobé závazky | 025 | 9 720,00 | 6 872,00 |
| B. II. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 026 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 2. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 027 | 3 431,00 | 0,00 |
| B. II. 3. | Závazky - podstatný vliv | 028 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 4. | Závazky ke společníkům | 029 | x | x |
| B. II. 5. | Dlouhodobé přijaté zálohy | 030 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 6. | Vydané dluhopisy | 031 | 0,00 | 0,00 |
| B. II. 7. | Dlouhodobé směnky k úhradě | 032 | x | x |
| B. II. 8. | Dohadné účty pasivní | 033 | x | x |
| B. II. 9. | Jiné závazky | 034 | 5 800,00 | 6 872,00 |
| B. II. 10. | Odložený daňový závazek | 035 | 489,00 | 0,00 |
| B. III. | Krátkodobé závazky | 036 | 16 570,00 | 10 799,00 |
| B. III. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 037 | 5 225,00 | 2 505,00 |
| B. III. 2. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 038 | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 3. | Závazky - podstatný vliv | 039 | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 4. | Závazky ke společníkům | 040 | 0,00 | 6 999,00 |
| B. III. 5. | Závazky k zaměstnancům | 041 | 339,00 | 261,00 |
| B. III. 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 042 | 188,00 | 138,00 |
| B. III. 7. | Stát - daňové závazky a dotace | 043 | 1 632,00 | 344,00 |
| B. III. 8. | Krátkodobé přijaté zálohy | 044 | 0,00 | 0,00 |

| Označení | PASIVA | Číslo řádku | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|-------------|------------------------------|-------------|---------------------|----------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| B. III. 9. | Vydané dluhopisy | 045 | 0,00 | 0,00 |
| B. III. 10. | Dohadné účty pasivní | 046 | 76,00 | 116,00 |
| B. III. 11. | Jiné závazky | 047 | 1 278,00 | 436,00 |
| B. IV. | Bankovní úvěry a výpomoci | 048 | 37 168,00 | 30 421,00 |
| B. IV. 1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 049 | 27 579,00 | 24 511,00 |
| B. IV. 2. | Krátkodobé bankovní úvěry | 050 | 3 511,00 | 0,00 |
| B. IV. 3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 051 | 6 098,00 | 5 910,00 |
| C. I. | Časové rozlišení | 052 | 0,00 | 0,00 |
| C. I. 1. | Výdaje příštích období | 053 | 0,00 | 0,00 |
| C. I. 2. | Výnosy příštích období | 054 | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|--|-------|
| Akciová společnost | | Nákup a následný prodej vlastních nemovitostí | Pozn: |
| Právní forma účetní jednotky: | | Předmět podnikání: | |
| 12.06.2015 | | | |
| Sestaveno dne: | Schváleno valnou hromadou dne: | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky, nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou | |

Příloha 5: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2014

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

| Rok | Měsíc | Č |
|------|-------|----------|
| 2014 | 12 | 29269661 |

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:
ZENERGO a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání IČHI se od bydliště:

Číslo 61

Číslo

69614

Česká republika

| Označení a | T E X T b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 001 | 0,00 | 0,00 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 002 | 0,00 | 0,00 |
| + | Obchodní marže | 003 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Výkony | 004 | 19 152,00 | 1 692,00 |
| II. 1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 005 | 19 573,00 | 1 692,00 |
| II. 2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 006 | -421,00 | 0,00 |
| II. 3. | Aktivace | 007 | 0,00 | 0,00 |
| B. | Výkonová spotřeba | 008 | 8 793,00 | 7 861,00 |
| B. 1. | Spotřeba materiálu a energie | 009 | 4 134,00 | 3 259,00 |
| B. 2. | Služby | 010 | 4 659,00 | 4 402,00 |
| + | Přidaná hodnota | 011 | 10 359,00 | -5 969,00 |
| C. | Osobní náklady | 012 | 6 566,00 | 3 410,00 |
| C. 1. | Mzdové náklady | 013 | 4 691,00 | 2 517,00 |
| C. 2. | Odměny členům orgánů obchodní korporace | 014 | 0,00 | 0,00 |
| C. 3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 015 | 1 636,00 | 859,00 |
| C. 4. | Sociální náklady | 016 | 37,00 | 34,00 |
| D. | Daně a poplatky | 017 | 2 141,00 | 2 938,00 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 018 | 1 319,00 | 459,00 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 019 | 32 134,00 | 37 181,00 |
| III. 1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 020 | 32 134,00 | 37 181,00 |
| III. 2. | Tržby z prodeje materiálu | 021 | 0,00 | 0,00 |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 022 | 18 674,00 | 20 022,00 |
| F. 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 023 | 18 674,00 | 20 022,00 |
| F. 2. | Prodaný materiál | 024 | 0,00 | 0,00 |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | 025 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 026 | 3 014,00 | 977,00 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 027 | 1 581,00 | 67,00 |
| V. | Převod provozních výnosů | 028 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Převod provozních nákladů | 029 | 0,00 | 0,00 |
| + | Provozní výsledek hospodaření | 030 | 15 226,00 | 5 293,00 |
| VI. | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 031 | 0,00 | 0,00 |
| J. | Prodané cenné papíry a podíly | 032 | 0,00 | 0,00 |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 033 | 0,00 | 0,00 |
| VII. 1. | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 034 | 0,00 | 0,00 |
| VII. 2. | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 035 | x | x |
| VII. 3. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 036 | x | x |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 037 | 0,00 | 0,00 |

| Označení a | T E X T b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|--|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| K. | Náklady z finančního majetku | 038 | 0,00 | 0,00 |
| IX. | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 039 | 0,00 | 0,00 |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 040 | 0,00 | 0,00 |
| M. | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 041 | 0,00 | 0,00 |
| X. | Výnosové úroky | 042 | 0,00 | 0,00 |
| N. | Nákladové úroky | 043 | 2 154,00 | 1 121,00 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 044 | 81,00 | 86,00 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 045 | 206,00 | 63,00 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 046 | 0,00 | 0,00 |
| P. | Převod finančních nákladů | 047 | 0,00 | 0,00 |
| * | Finanční výsledek hospodaření | 048 | -2 279,00 | -1 096,00 |
| Q. | Dañ z příjmů za běžnou činnost | 049 | 2 732,00 | 731,00 |
| Q. 1. | - splatná | 050 | 2 243,00 | 731,00 |
| Q. 2. | - odložená | 051 | 489,00 | 0,00 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 052 | 10 215,00 | 3 464,00 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 053 | 0,00 | 0,00 |
| R. | Mimořádné náklady | 054 | 0,00 | 35,00 |
| S. | Dañ z příjmů z mimořádné činnosti | 055 | 0,00 | 0,00 |
| S. 1. | - splatné | 056 | 0,00 | 0,00 |
| S. 2. | - odložené | 057 | 0,00 | 0,00 |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření | 058 | 0,00 | -35,00 |
| T. | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 059 | 0,00 | 0,00 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) | 060 | 10 215,00 | 3 429,00 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 061 | 12 947,00 | 4 160,00 |

| | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|--|--------|
| Akciová společnost | | Nákup a následný prodej vlastních nemovitostí | Pozn.: |
| Právní forma účetní jednotky: | | Předmět podnikání: | |
| 12.06.2015 | | | |
| Sestaveno dne: | Schváleno valnou hromadou dne: | Podpisový záznam/statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou | |

Upozornění: Opis pouze pro potřebu poplatníka ke kontrole elektronicky odeslaných údajů, nelze jej použít jako součást účetní závěrky, bude-li přimami podáváno v listinné podobě.

| | |
|------------------------|-----------------------|
| Daňový subjekt: | ZENERGO a.s. |
| IČ / DIČ: | 29269661 / CZ29269661 |
| Sídlo účetní jednotky: | Čejč 61. 69614 Čejč |

Vybrané údaje z Rozvahy (bilance) pro podnikatele, v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

| | A K T I V A | brutto | korekce | netto | minulé období netto |
|----------|---|--------------|-------------|--------------|---------------------|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| | AKTIVA CELKEM | 87924 | 3725 | 84199 | 79799 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | | | | |
| B. | Dlouhodobý majetek | 80450 | 3725 | 76725 | 65861 |
| B.I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 3466 | 309 | 3157 | 89 |
| B.I.1. | Zřizovací výdaje | | | | |
| B.I.2. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | | | | |
| B.I.3. | Software | 2073 | 272 | 1801 | 0 |
| B.I.4. | Ocenitelná práva | | | | |
| B.I.5. | Goodwill | | | | |
| B.I.6. | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 1393 | 37 | 1356 | 89 |
| B.I.7. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| B.I.8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| B.II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 70105 | 3416 | 66689 | 64595 |
| B.II.1. | Pozemky | 41856 | | 41856 | 43821 |
| B.II.2. | Stavby | 15445 | 1323 | 14122 | 14684 |
| B.II.3. | Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí | 6486 | 2093 | 4393 | 5057 |
| B.II.4. | Pěstelské celky trvalých porostů | | | | |
| B.II.5. | Dospělá zvířata a jejich skupiny | | | | |
| B.II.6. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | | | | |
| B.II.7. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 6318 | | 6318 | 1033 |
| B.II.8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | | | | |
| B.II.9. | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | | | | |
| B.III. | Dlouhodobý finanční majetek | 6879 | | 6879 | 1177 |
| B.III.1. | Podíly - ovládaná osoba | 0 | | 0 | 1177 |
| B.III.2. | Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 5360 | | 5360 | 0 |
| B.III.3. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | | | | |
| B.III.4. | Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv | 1519 | | 1519 | 0 |
| B.III.5. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | | | | |
| B.III.6. | Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | | | | |
| B.III.7. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | | | | |
| C. | Oběžná aktiva | 7304 | | 7304 | 13718 |
| C.I. | Zásoby | 1351 | | 1351 | 0 |
| C.I.1. | Material | 40 | | 40 | 0 |
| C.I.2. | Nedokončená výroba a polotovary | 1311 | | 1311 | 0 |
| C.I.3. | Výrobky | | | | |
| C.I.4. | Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | | | | |
| C.I.5. | Zboží | | | | |
| C.I.6. | Poskytnuté zálohy na zásoby | | | | |
| C.II. | Dlouhodobé pohledávky | | | | |
| C.II.1. | Pohledávky z obchodních vztahů | | | | |

| | A K T I V A | brutto | korekce | netto | mínulé období netto |
|----------|---|--------|---------|-------|---------------------|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| C.II.2. | Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| C.II.3. | Pohledávky - podstatný vliv | | | | |
| C.II.4. | Pohledávky za společníky | | | | |
| C.II.5. | Dlouhodobé poskytnuté zálohy | | | | |
| C.II.6. | Dohadné účty aktivní | | | | |
| C.II.7. | Jiné pohledávky | | | | |
| C.II.8. | Odložená daňová pohledávka | | | | |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky | 4779 | | 4779 | 8300 |
| C.III.1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 3041 | | 3041 | 6729 |
| C.III.2. | Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| C.III.3. | Pohledávky - podstatný vliv | | | | |
| C.III.4. | Pohledávky za společníky | | | | |
| C.III.5. | Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | | | | |
| C.III.6. | Stát - daňové pohledávky | 1427 | | 1427 | 508 |
| C.III.7. | Krátkodobé poskytnuté zálohy | 114 | | 114 | 258 |
| C.III.8. | Dohadné účty aktivní | | | | |
| C.III.9. | Jiné pohledávky | 197 | | 197 | 805 |
| C.IV. | Krátkodobý finanční majetek | 1174 | | 1174 | 5418 |
| C.IV.1. | Peníze | 1059 | | 1059 | 1979 |
| C.IV.2. | Účty v bankách | 115 | | 115 | 3439 |
| C.IV.3. | Krátkodobé cenné papíry a podíly | | | | |
| C.IV.4. | Pořízovaný krátkodobý finanční majetek | | | | |
| D.I. | Časové rozlišení | 170 | | 170 | 220 |
| D.I.1. | Náklady příštích období | 80 | | 80 | 50 |
| D.I.2. | Komplexní náklady příštích období | 90 | | 90 | 0 |
| D.I.3. | Příjmy příštích období | 0 | | 0 | 170 |

| | PASIVA | běžné účetní období | minulé účetní období |
|-----------|--|---------------------|----------------------|
| | | 1 | 2 |
| | PASIVA CELKEM | 84199 | 79799 |
| A. | Vlastní kapitál | 21794 | 16321 |
| A.I. | Základní kapitál | 2400 | 2400 |
| A.I.1. | Základní kapitál | 2400 | 2400 |
| A.I.2. | Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | | |
| A.I.3. | Změny základního kapitálu | | |
| A.II. | Kapitálové fondy | 4300 | 277 |
| A.II.1. | Ážio | | |
| A.II.2. | Ostatní kapitálové fondy | | |
| A.II.3. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 4300 | 277 |
| A.II.4. | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací | | |
| A.II.5. | Rozdíly z přeměn obchodních korporací | | |
| A.II.6. | Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací | | |
| A.III. | Fondy ze zisku | | |
| A.III.1. | Rezervní fond | | |
| A.III.2. | Statutární a ostatní fondy | | |
| A.IV. | Výsledek hospodaření minulých let | 13644 | 3429 |
| A.IV.1. | Nerozdělený zisk minulých let | 13644 | 3429 |
| A.IV.2. | Neuhrazená ztráta minulých let | | |
| A.IV.3. | Jiný výsledek hospodaření minulých let | | |
| A.V.1. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 1450 | 10215 |
| A.V.2. | Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-) | | |
| B. | Cizí zdroje | 62405 | 63478 |
| B.I. | Rezervy | | |
| B.I.1. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | | |
| B.I.2. | Rezerva na důchody a podobné závazky | | |
| B.I.3. | Rezerva na daň z příjmů | | |
| B.I.4. | Ostatní rezervy | | |
| B.II. | Dlouhodobé závazky | 489 | 4489 |
| B.II.1. | Závazky z obchodních vztahů | | |
| B.II.2. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| B.II.3. | Závazky - podstatný vliv | | |
| B.II.4. | Závazky ke společníkům | | |
| B.II.5. | Dlouhodobé přijaté zálohy | | |
| B.II.6. | Vydané dluhopisy | | |
| B.II.7. | Dlouhodobé směnky k úhradě | | |
| B.II.8. | Dohadné účty pasivní | | |
| B.II.9. | Jiné závazky | 0 | 4000 |
| B.II.10. | Odložený daňový závazek | 489 | 489 |
| B.III. | Krátkodobé závazky | 19180 | 20001 |
| B.III.1. | Závazky z obchodních vztahů | 7100 | 5255 |
| B.III.2. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 10918 | 11231 |
| B.III.3. | Závazky - podstatný vliv | | |
| B.III.4. | Závazky ke společníkům | | |
| B.III.5. | Závazky k zaměstnancům | 318 | 339 |
| B.III.6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 185 | 188 |
| B.III.7. | Stát - daňové závazky a dotace | 54 | 1632 |
| B.III.8. | Krátkodobé přijaté zálohy | 66 | 0 |
| B.III.9. | Vydané dluhopisy | | |
| B.III.10. | Dohadné účty pasivní | 0 | 78 |
| B.III.11. | Jiné závazky | 539 | 1278 |
| B.IV. | Bankovní úvěry a výpomoci | 42736 | 38988 |

| | PASIVA | běžné účetní období | minulé účetní období |
|---------|------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | 1 | 2 |
| B.IV.1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 34741 | 31090 |
| B.IV.2. | Krátkodobé bankovní úvěry | | |
| B.IV.3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 7995 | 7898 |
| C.I. | Časové rozlišení | | |
| C.I.1. | Výdaje příštích období | | |
| C.I.2. | Výnosy příštích období | | |

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce: Zdeněk Vavřina

Upozornění: Opis pouze pro potřebu poplatníka ke kontrole elektronicky odeslaných údajů, nelze jej použít jako součást účetní závěrky, bude-li přimami podáváno v listinné podobě.

| | |
|------------------------|-----------------------|
| Daňový subjekt: | ZENERGO a.s. |
| IČ / DIČ: | 29269661 / CZ29269661 |
| Sídlo účetní jednotky: | Čejč 61, 69614 Čejč |

**Vybrané údaje z Výkazu zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu
ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)**

| | Název položky | běžné účetní období | minulé účetní období |
|--------|---|---------------------|----------------------|
| | | 1 | 2 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 18 | 0 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | | |
| + | Obchodní marže | 18 | 0 |
| II. | Výkony | 7908 | 19152 |
| II.1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 7104 | 19573 |
| II.2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 0 | -421 |
| II.3. | Aktivace | 804 | 0 |
| B. | Výkonová spotřeba | 4565 | 8793 |
| B.1. | Spotřeba materiálu a energie | 1080 | 4134 |
| B.2. | Služby | 3485 | 4659 |
| + | Přidaná hodnota | 3361 | 10359 |
| C. | Osobní náklady | 6735 | 6566 |
| C.1. | Mzdové náklady | 5017 | 4891 |
| C.2. | Odměny členům orgánů obchodní korporace | | |
| C.3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 1701 | 1638 |
| C.4. | Sociální náklady | 17 | 37 |
| D. | Daně a poplatky | 1410 | 2141 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 2195 | 1319 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 22478 | 32134 |
| III.1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 22457 | 32134 |
| III.2. | Tržby z prodeje materiálu | 21 | 0 |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 12123 | 18674 |
| F.1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 12123 | 18674 |
| F.2. | Prodaný materiál | | |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | | |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 698 | 3014 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 252 | 1581 |
| V. | Převod provozních výnosů | | |
| I. | Převod provozních nákladů | | |
| * | Provozní výsledek hospodaření | 3822 | 15226 |
| VI. | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | | |
| J. | Prodané cenné papíry a podíly | | |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | | |
| VII.1. | Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | | |
| VII.2. | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | | |
| VII.3. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | | |
| K. | Náklady z finančního majetku | | |
| IX. | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | | |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | | |
| M. | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | | |

| | Název položky | běžné účetní období | minulé účetní období |
|---|---|---------------------|----------------------|
| | | 1 | 2 |
| X. | Výnosové úroky | | |
| N. | Nákladové úroky | 2056 | 2154 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 63 | 81 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 115 | 206 |
| XII. | Převod finančních výnosů | | |
| P. | Převod finančních nákladů | | |
| * | Finanční výsledek hospodaření | -2108 | -2279 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost | 264 | 2732 |
| Q.1. | - splatná | 264 | 2243 |
| Q.2. | - odložená | 0 | 489 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 1450 | 10215 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | | |
| R. | Mimořádné náklady | | |
| S. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti | | |
| S.1. | - splatná | | |
| S.2. | - odložená | | |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření | | |
| T. | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) | 1450 | 10215 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 1714 | 12947 |
| Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce: | | Zdeněk Vavřina | |

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

| |
|-----------------|
| IČO |
| 2 9 2 6 9 6 6 1 |

Název a sídlo účetní jednotky
ZENNERGO a.s.Čejč 61
ČBÚČ
69614

| Označení a | AKTIVA b | Číslo řádku c | Běžné účetní období | | | | Minulé úč. období |
|---------------|--|---------------------|---------------------|--------------|----------------|---------------|-------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 | |
| | AKTIVA CELKEM (A + B. + C. + D.) | 001 | 136 019 | 5 920 | 130 099 | 84 199 | |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 002 | | | | | |
| B. | Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.) | 003 | 90 363 | 5 920 | 84 443 | 76 725 | |
| B.I. | Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.) | 004 | 3 466 | 1 233 | 2 233 | 3 157 | |
| 1. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 005 | | | | | |
| 2. | Ocenitelná práva | 006 | 2 073 | 963 | 1 110 | 1 801 | |
| 2.1. | Softwar | 007 | 2 073 | 963 | 1 110 | 1 801 | |
| 2.2. | Ostatní ocenitelná práva | 008 | 0 | 0 | 0 | | |
| 3. | Goodwill | 009 | 0 | 0 | 0 | | |
| 4. | Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek | 010 | 1 393 | 270 | 1 123 | 1 356 | |
| 5. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 011 | | | | | |
| 5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 012 | | | | | |
| 5.2. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 013 | | | | | |
| B.II. | Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.) | 014 | 65 209 | 4 687 | 60 522 | 66 689 | |
| 1. | Pozemky a stavby | 015 | 55 956 | 1 763 | 54 193 | 55 978 | |
| 1.1. | Pozemky | 016 | 41 052 | | 41 052 | 41 856 | |
| 1.2. | Stavby | 017 | 14 904 | 1 763 | 13 141 | 14 122 | |
| 2. | Hmotné movité věci a jejich soubory | 018 | 6 486 | 2 924 | 3 562 | 4 393 | |
| 3. | Oceňovací rozdíl k na bytému majetku | 019 | | | | | |
| 4. | Ostatní dlouhodobý hmotný majetek | 020 | | | | | |
| 4.1. | Pěstelské celky trvalých porostů | 021 | | | | | |
| 4.2. | Dospělá zvířata a jejich skupiny | 022 | | | | | |
| 4.3. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 023 | | | | | |
| 5. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 024 | 2 767 | | 2 767 | 6 318 | |
| 5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 025 | | | | | |
| 5.2. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 026 | 2 767 | | 2 767 | 6 318 | |

| Označení a | AKTIVA b | Číslo řádku c | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|---------------|--|---------------------|---------------------|--------------|---------------|-------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| B.III. | Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.) | 027 | 21 688 | | 21 688 | 6 879 |
| 1. | Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba | 028 | | | | |
| 2. | Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba | 029 | | | | |
| 3. | Podíly – podstatný vliv | 030 | 20 360 | | 20 360 | 5 360 |
| 4. | Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv | 031 | 1 328 | | 1 328 | 1 519 |
| 5. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 032 | | | | |
| 6. | Zápůjčky a úvěry - ostatní | 033 | | | | |
| 7. | Ostatní dlouhodobý finanční majetek | 034 | | | | |
| 7.1. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | 035 | | | | |
| 7.2. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 036 | | | | |
| C. | Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.) | 037 | 45 486 | | 45 486 | 7 304 |
| C.I. | Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.) | 038 | 916 | | 916 | 1 351 |
| 1. | Materiál | 039 | 41 | | 41 | 40 |
| 2. | Nedokončená výroba a polotovary | 040 | 875 | | 875 | 1 311 |
| 3. | Výrobky a zboží | 041 | | | | |
| 3.1. | Výrobky | 042 | | | | |
| 3.2. | Zboží | 043 | | | | |
| 4. | Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 044 | | | | |
| 5. | Poskytnuté zálohy na zásoby | 045 | | | | |
| C.II | Pohledávky (C.II.1 + C.II.2) | 046 | 41 264 | | 41 264 | 4 779 |
| 1. | Dlouhodobé pohledávky | 047 | | | | |
| 1.1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 048 | | | | |
| 1.2. | Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba | 049 | | | | |
| 1.3. | Pohledávky – podstatný vliv | 050 | | | | |
| 1.4. | Odloužená daňová pohledávka | 051 | | | | |
| 1.5. | Pohledávky - ostatní | 052 | | | | |
| 5.1. | Pohledávky za společníky | 053 | | | | |
| 5.2. | Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 054 | | | | |
| 5.3. | Dohadné účty aktivní | 055 | | | | |
| 5.4. | Jiné pohledávky | 056 | | | | |

| Označení A | AKTIVA b | Číslo řádku c | Běžné účetní období | | | Mínulé úč. období |
|---------------|--|------------------|---------------------|--------------|---------------|-------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| 2. | Krátkodobé pohledávky | 057 | 41 264 | | 41 264 | 4 779 |
| 2.1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 058 | 7 356 | | 7 356 | 3 041 |
| 2.2. | Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba | 059 | 32 806 | | 32 806 | |
| 2.3. | Pohledávky – podstatný vliv | 060 | | | | |
| 2.4. | Pohledávky - ostatní | 061 | 1 102 | | 1 102 | 1 738 |
| 4.1. | Pohledávky za společnosti | 062 | 185 | | 185 | |
| 4.2. | So dální zabezpečení a zdravotní pojištění | 063 | | | | |
| 4.3. | Stát - daňové pohledávky | 064 | | | | 1 427 |
| 4.4. | Krátkodobé poskytnuté zálohy | 065 | | | | 114 |
| 4.5. | Dohadné účty aktivní | 066 | | | | |
| 4.6. | Jiné pohledávky | 067 | 917 | | 917 | 197 |
| C.III. | Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.) | 068 | | | | |
| 1. | Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba | 069 | | | | |
| 2. | Ostatní krátkodobý finanční majetek | 070 | | | | |
| C.IV. | Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.) | 071 | 3 306 | | 3 306 | 1 174 |
| 1. | Peněžní prostředky v pokladně | 072 | 559 | | 559 | 1 059 |
| 2. | Peněžní prostředky na účtech | 073 | 2 747 | | 2 747 | 115 |
| D. | Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2. + D.3.) | 074 | 170 | | 170 | 170 |
| 1. | Náklady příštích období | 075 | 80 | | 80 | 80 |
| 2. | Komplexní náklady příštích období | 076 | 90 | | 90 | 90 |
| 3. | Příjmy příštích období | 077 | | | | |

| Označení | PASIVA | Číslo řádku | Stav v běžném účet. období | Stav v minulém účet. období |
|----------------|--|-------------|----------------------------|-----------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| | PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.) | 078 | 130 099 | 84 199 |
| A. | Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.) | 079 | 40 758 | 21 794 |
| A.I. | Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.) | 080 | 2 400 | 2 400 |
| 1. | Základní kapitál | 081 | 2 400 | 2 400 |
| 2. | Vlastní podíly (-) | 082 | | |
| 3. | Změny základního kapitálu | 083 | | |
| A.II. | Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.) | 084 | 4 300 | 4 300 |
| 1. | Ážio | 085 | | |
| 2. | Kapitálové fondy | 086 | 4 300 | 4 300 |
| 2.1. | Ostatní kapitálové fondy | 087 | | |
| 2.2. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-) | 088 | 4 300 | 4 300 |
| 2.3. | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | 089 | | |
| 2.4. | Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-) | 090 | | |
| 2.5. | Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | 091 | | |
| A.III. | Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.) | 092 | | |
| 1. | Ostatní rezervní fondy | 093 | | |
| 2. | Statutární a ostatní fondy | 094 | | |
| A.IV. | Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2. + A.IV.3.) | 095 | 15 095 | 13 644 |
| 1. | Nerozdělený zisk minulých let | 096 | 15 095 | 13 644 |
| 2. | Neuhrazená ztráta minulých let (-) | 097 | | |
| 3. | Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-) | 098 | | |
| A.V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 099 | 18 963 | 1 450 |
| A.VI. | Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-) | 100 | | |
| B. + C. | Cizí zdroje (součet B. + C.) | 101 | 89 318 | 62 405 |
| B. | Rezervy (součet B.1. až B.4.) | 102 | | |
| 1. | Rezerva na důchody a podobné závazky | 103 | | |
| 2. | Rezerva na daň z příjmů | 104 | | |
| 3. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 105 | | |
| 4. | Ostatní rezervy | 106 | | |

IČ: 29269661

| Označení a | PASIVA b | Číslo řádku c | Stav v běžném úč. období 5 | Stav v minulém úč. období 6 |
|---------------|--|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| C. | Závazky (C.I. + C.II.) | 107 | 89 318 | 62 405 |
| C.I. | Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.8.) | 108 | 54 340 | 35 230 |
| 1. | Vydané dluhopisy | 109 | | |
| 1.1. | Vyměnitelné dluhopisy | 110 | | |
| 1.2. | Ostatní dluhopisy | 111 | | |
| 2. | Závazky k úvěrovým institucím | 112 | 53 850 | 34 741 |
| 3. | Dlouhodobé přijaté zálohy | 113 | | |
| 4. | Závazky z obchodních vztahů | 114 | | |
| 5. | Dlouhodobé směnky k úhradě | 115 | | |
| 6. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 116 | | |
| 7. | Závazky - podstatný vliv | 117 | | |
| 8. | Odkládaný daňový závazek | 118 | 490 | 489 |
| 9. | Závazky - ostatní | 119 | | |
| 9.1. | Závazky ke společníkům | 120 | | |
| 9.2. | Dohadné účty pasivní | 121 | | |
| 9.3. | Jiné závazky | 122 | | |
| C.II. | Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.) | 123 | 34 978 | 27 175 |
| 1. | Vydané dluhopisy | 124 | | |
| 1.1. | Vyměnitelné dluhopisy | 125 | | |
| 1.2. | Ostatní dluhopisy | 126 | | |
| 2. | Závazky k úvěrovým institucím | 127 | | |
| 3. | Krátkodobé přijaté zálohy | 128 | | 66 |
| 4. | Závazky z obchodních vztahů | 129 | 216 | 7 100 |
| 5. | Krátkodobé směnky k úhradě | 130 | | |
| 6. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 131 | 8 921 | 10 918 |
| 7. | Závazky - podstatný vliv | 132 | | |
| 8. | Závazky ostatní | 133 | 25 841 | 9 091 |
| 8.1. | Závazky ke společníkům | 134 | | |
| 8.2. | Krátkodobé finanční výpomoci | 135 | 6 436 | 7 995 |
| 8.3. | Závazky k zaměstnancům | 136 | 220 | 318 |
| 8.4. | Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 137 | 136 | 185 |
| 8.5. | Stát – daňové závazky a dotace | 138 | 3 228 | 54 |
| 8.6. | Dohadné účty pasivní | 139 | | |
| 8.7. | Jiné závazky | 140 | 15 821 | 539 |
| D. | Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.1.) | 141 | 23 | |
| 1. | Výdaje příštích období | 142 | 23 | |
| 2. | Výnosy příštích období | 143 | | |

Seřazeno dne: 20.5.2017

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

Vytisknout program FORM studio: www.balabek.cz

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

| |
|-----------------|
| IČO |
| 2 9 2 6 9 6 6 1 |

Název a sídlo účetní jednotky

ZENNERGO a. s.

Čejč 61

Čejč

69614

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|--|------------------|-----------------------------|---------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby z prodeje výrobků a služeb | 01 | 3 692 | 7 104 |
| II. | Tržby za prodej zboží | 02 | | 18 |
| A. | Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.) | 03 | 6 402 | 4 565 |
| A. 1. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 04 | | |
| 2. | Spotřeba materiálu a energie | 05 | 1 243 | 1 080 |
| 3. | Služby | 06 | 5 159 | 3 485 |
| B. | Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) | 07 | 436 | |
| C. | Aktivace (-) | 08 | | - 804 |
| D. | Osobní náklady (součet D.1. až D.2.) | 09 | 5 755 | 6 735 |
| D. 1. | Mzdové náklady | 10 | 4 244 | 5 017 |
| 2. | Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady | 11 | 1 511 | 1 718 |
| 2.1. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 12 | 1 439 | 1 701 |
| 2.2. | Ostatní náklady | 13 | 72 | 17 |
| E. | Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.) | 14 | 2 249 | 2 195 |
| E. 1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 15 | 2 249 | 2 195 |
| 1.1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé | 16 | 2 249 | 2 195 |
| 1.2. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné | 17 | | |
| 2. | Úpravy hodnot zásob | 18 | | |
| 3. | Úpravy hodnot pohledávek | 19 | | |
| III. | Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.) | 20 | 60 843 | 23 176 |
| 1. | Tržby z prodaného dlouhodobého majetku | 21 | 60 207 | 22 457 |
| 2. | Tržby z prodaného materiálu | 22 | | 21 |
| 3. | Jiné provozní výnosy | 23 | 636 | 698 |
| F. | Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.) | 24 | 24 561 | 13 785 |
| F. 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 25 | 23 484 | 12 123 |
| 2. | Zůstatková cena prodaného materiálu | 26 | | |
| 3. | Daně a poplatky | 27 | 821 | 1 410 |
| 4. | Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období | 28 | | |
| 5. | Jiné provozní náklady | 29 | 256 | 252 |
| * | Provozní výsledek hospodaření (+/-) | 30 | 25 132 | 3 822 |

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| IV. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.) | 31 | | |
| 1. | Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba | 32 | | |
| 2. | Ostatní výnosy z podílů | 33 | | |
| G. | Náklady vynaložené na prodané podíly | 34 | | |
| V. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (součet V. 1 + V.2.) | 35 | | |
| 1. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba | 36 | | |
| 2. | Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 37 | | |
| H. | Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem | 38 | | |
| VI. | Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.) | 39 | | |
| 1. | Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba | 40 | | |
| 2. | Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy | 41 | | |
| I. | Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti | 42 | | |
| J. | Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.) | 43 | 1 595 | 2 056 |
| J. 1. | Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba | 44 | | |
| 2. | Ostatní nákladové úroky a podobné náklady | 45 | 1 595 | 2 056 |
| VII. | Ostatní finanční výnosy | 46 | 27 | 63 |
| K. | Ostatní finanční náklady | 47 | 153 | 115 |
| * | Finanční výsledek hospodaření (+/-) | 48 | -1 721 | -2 108 |
| ** | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) | 49 | 23 411 | 1 714 |
| L. | Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.) | 50 | 4 448 | |
| L. 1. | Daň z příjmů splatná | 51 | 4 448 | |
| 2. | Daň z příjmů odložená (+/-) | 52 | | |
| ** | Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) | 53 | 18 963 | 1 714 |
| M. | Převod podílu na výsledek hospodaření společníkům (+/-) | 54 | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) | 55 | 18 963 | 1 714 |
| | Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.: | 56 | 64 562 | 30 361 |

Sestaveno dne: 20.5.2017

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

Příloha 10: Nabídka finančního leasingu od společnosti ČSOB Leasing, a.s.

| | | |
|----------------------------|----------------|------------|
| Pořizovací cena bez DPH | 1 970 000 | CZK |
| Pořizovací cena s DPH | 2 383 700 | CZK |
| JSP v % | 20,00% | |
| JSP k úhradě s DPH | 476 740 | CZK |
| DPH k PC | 21,00% | |
| Počet splátek | 60 | |
| Počet splátek v roce | 12 | |
| Zůstatková hodnota bez DPH | 0 | CZK |
| Kupní cena bez DPH | 1 000 | CZK |
| Pojistná sazba HAV v % | 0,30% | |
| Roční pojistné OPV | 0 | CZK |
| Poplatek bez DPH | 0 | CZK |

Zákazník:

Zákazník

Předmět financování:

Předmět

| Datum | Číslo spl. období | Nájemné bez DPH | Splátka | Pojistné (HAV, OPV) | Splátka vč. pojistného |
|-------|-------------------|-----------------|---------|---------------------|------------------------|
| ##### | 1 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 2 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 3 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 4 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 5 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 6 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 7 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 8 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 9 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 10 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 11 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 12 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 13 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 14 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 15 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 16 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 17 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 18 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 19 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 20 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 21 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 22 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 23 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 24 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 25 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 26 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 27 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 28 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 29 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |

| | | | | | |
|-------|----|--------|--------|-----|--------|
| ##### | 30 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 31 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 32 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 33 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 34 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 35 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 36 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 37 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 38 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 39 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 40 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 41 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 42 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 43 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 44 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 45 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 46 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 47 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 48 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 49 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 50 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 51 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 52 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 53 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 54 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 55 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 56 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 57 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 58 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 59 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |
| ##### | 60 | 34 266 | 34 266 | 250 | 34 516 |



NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU S PRÁVEM KOUPE

Poskytovatel leasingu:

UNILEASING a.s., Randova 214, 339 01 Klatovy
IČ: 25205552, DIČ: CZ25205552 | +420 376 357 111
unileasing@unileasing.cz / www.unileasing.cz
zapsaná v OR KS Plzeň, spis. zn. B 561

pobočka Brno, Vídeňská 187/104a, 619 00 Brno
kontakt: Bc. Jana Jelínková, jelinkova@unileasing.cz
telefon: +420 549 253 331 | +420 602 442 846

Klient: Andrea Polášková

Dodavatel:

Předmět leasingu: Homogenizační míchačka včetně příslušenství

Rok uvedení do provozu:

Pořizovací cena bez DPH: 1 970 000 Kč

Poplatek za uzavření smlouvy včetně DPH: 0 Kč

DPH 21 %: 413 700 Kč

Kupní cena po ukončení leasingu bez DPH: 1 000 Kč

Pořizovací cena vč. DPH: 2 383 700 Kč

Kupní cena po ukončení leasingu včetně DPH: 1 210 Kč

| 60 měsíčních splátek | | měsíční splátka | | částka při podpisu |
|---------------------------|------------|-----------------|------------|--------------------|
| mimořádná splátka bez DPH | včetně DPH | bez DPH | včetně DPH | |
| 20% | 394 000 Kč | 476 740 Kč | 31 382 Kč | 37 972 Kč |
| 25% | 492 500 Kč | 595 925 Kč | 29 422 Kč | 35 601 Kč |
| 30% | 591 000 Kč | 715 110 Kč | 27 462 Kč | 33 229 Kč |
| 35% | 689 500 Kč | 834 295 Kč | 25 498 Kč | 30 853 Kč |
| 40% | 788 000 Kč | 953 480 Kč | 23 538 Kč | 28 481 Kč |
| 45% | 886 500 Kč | 1 072 665 Kč | 21 574 Kč | 26 105 Kč |
| 50% | 985 000 Kč | 1 191 850 Kč | 19 703 Kč | 23 841 Kč |

Havarijní pojištění není zahrnuto ve splátkách

| Údaje o pojištění | | ^(H) Pojistné je součástí splátek. ^(HROM) Pojištění zajištěné pronajímatelem (uvedeno bez DPH). ^(IND) Individuální pojistka. | |
|---|-------------------|--|--|
| Allianz pojišťovna, a.s. | Roční sazba: | Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, FH - cena vč. DPH-MLS vč. DPH, ČC - časová cena, PP - poj. plnění) | |
| majetkové pojištění ^{(H)P(HROM)} | 0.60% = 11 820 Kč | PČ = 1 970 000 Kč; Spoluúčast 10 000,- Pojištění stacionárních strojů a zařízení; Zabezpečení předmětu: | |
| kód sazby: B01H | | | |
| povinné ručení ^{(IND)(HROM)} | | | |